

## **Az AMUNDI BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

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

**Jelen politikát az Amundi Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2021. március 8-án  
a 9/2021. (III. 8.) számú határozatával fogadta el**

**Jelen politika a 2021-es üzleti évtől alkalmazandó.**



## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, A POLITIKA CÉLJA .....</b>	<b>3</b>
<b>2. FENNTARTHATÓSÁGI FOGALMAK.....</b>	<b>4</b>
<b>3. JELEN SZABÁLYZAT HÁTTERE .....</b>	<b>6</b>
<b>4. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI ELJÁRÁSOKBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA – A FENNTARTHATÓSÁGI POLITIKA .....</b>	<b>7</b>
<b>5. AZ ALAPKEZELŐ BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEINEK A FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGÁVAL KAPCSOLATOS POLITIKÁJA – AZ ÁTVILÁGÍTÁSI POLITIKA.....</b>	<b>12</b>
5.1. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS MUTATÓK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS RANGSOROLÁSÁRA IRÁNYULÓ POLITIKÁIKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	12
5.2. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS AZ EZEKKEL KAPCSOLATBAN HOZOTT INTÉZKEDÉSEK LEÍRÁSA.....	13
5.3. AZ ALAPKEZELŐ SZEREPVÁLLALÁSI ÉS SZAVAZATI JOGOK GYAKORLÁSÁNAK A POLITIKÁJÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA.....	14
<b>6. AZ ALAPKEZELŐ MEGFELELÉSE ÜZLETI MAGATARTÁSI KÓDEXEKNEK, NEMZETKÖZILEG ELISMERT STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉSÜKRE ÉS A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIHEZ VALÓ IGAZODÁSRÓL TÁJÉKOZTATÁS .....</b>	<b>14</b>
6.1. AMUNDI ALAPKEZELŐ ÉS A NEMZETKÖZI EGYEZMÉNYEK IRÁNYMUTATÁSAI.....	14
6.2. ENSZ FENNTARTHATÓSÁGI CÉLJAIHOZ VALÓ IGAZODÁS .....	15
6.3. A FENNTARTHATÓSÁGI JOGSZABÁLYCSOMAG MEGHATÁROZÓ ELEMÉHEZ A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁSHOZ VALÓ IGAZODÁS .....	15
<b>7. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA .....</b>	<b>16</b>

## 1. Általános rendelkezések, a politika célja

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

Jelen dokumentum:

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

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

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

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

---

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

<sup>2</sup> Az SFDR egy olyan mérőszám, 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”**: 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 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 hóhullámok, 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”**: természeti környezettel, társadalmi felelősségvállalással és munkavállalók védelmével kapcsolatos kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos témák.

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

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

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

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

- a) biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló biztosító;
- b) **portfóliókezelést nyújtó** befektetési vállalkozás<sup>3</sup>;
- c) foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmény;
- d) nyugdíjbiztosítási termék előállítója;
- e) **alternatív befektetési alap-kezelő (ABAK)**;
- f) páneurópai egyéni nyugdíjtermék (PEPP) szolgáltatója;
- g) a 345/2013/EU rendelet 14. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített kockázatitőke-alap kezelője;
- h) a 346/2013/EU rendelet 15. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített szociális vállalozási alap kezelője;
- i) átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás alapkezelő társasága (ÁÉKBV-alapkezelő); vagy
- j) portfóliókezelést nyújtó hitelintézet.

**„pénzügyi termék”**:

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

---

<sup>3</sup> Az 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 a Csoport általános ESG alapelveit és iránymutatásait és módszertanát meghatározó keretrendszer. Az Alapkezelő által alkalmazott eljárások összhangban kell, hogy legyenek a Csoport elvárásaival és ESG működésével.

A szakmai hátterét nyújtó globális ESG politika hivatalos magyar nyelvű fordítása (amelynek elérhetősége: [www.amundi.com](http://www.amundi.com)) jelen Szabályzat elválaszthatatlan mellékletét képezi (1.sz.)

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

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

A Cégcsoporton belül kiemelt Bizottságok felelnek az egyes ESG dimenziók (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) szempontjából meghatározó feladatokért (pl. ESG minősítési rendszer és kizárási politikák, szavazási politika és stratégia, társadalmi és vállalatirányítási témák).

Az Alapkezelő méretére tekintettel nem rendelkezik önálló ESG területtel, hanem támaszkodik a 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.

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

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

### 4.1. ESG értékelés

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 besorolási módszert dolgozott ki (Amundi Módszertan), megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. A módszertan háttérét képezik olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb.

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

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

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



Forrás: Amundi globális ESG politika

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

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

1. **Környezeti dimenzió:** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
2. **Társadalmi dimenzió:** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **Vállalatirányítási szempontok:** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

A szempontrendszer lehetővé teszi az összes értékpapír kibocsátó átfogó, standardizált és szisztematikus elemzését azok eszközosztályától (részvények, kötvények, pénzpiac) függetlenül. Az elemzés belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.



	KÖRNYEZETI	TÁRSADALMI	VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI
<b>16 általános kritérium</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Energiafelhasználás és üvegházhatású gázok kibocsátása</li> <li>Vízgazdálkodás</li> <li>Biodiverzitás, környezetszennyezés és hulladékgazdálkodás</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Foglalkoztatási feltételek és diszkrimináció-mentesség</li> <li>Egészséges és biztonságos munkakörülmények</li> <li>Társadalmi kapcsolatok</li> <li>Kapcsolatok az ügyfelekkel/adatszolgáltatóval</li> <li>Termékfelelősség</li> <li>Kapcsolat a helyi közösségekkel és az emberi jogok tiszteletben tartása</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Az igazgatóság függetlensége</li> <li>Audit és ellenőrzési eljárások</li> <li>Juttatások</li> <li>Részvényesek jogainak védelme</li> <li>Etika</li> <li>ESG stratégia</li> <li>Adózási gyakorlatok</li> </ul>
<b>21 ágazat-specifikus kritérium</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Környezetbarát járművek (gépjárműipar)</li> <li>Alternatív energiaforrások és bioüzemanyagok fejlesztése és előállítás (energiaipar/közműhálózat)</li> <li>Felelős erdőgazdálkodás (papíripar és erdőszet)</li> <li>Ökológiailag felelős finanszírozás (bankok/pénzügyi szolgáltatások/biztosítások)</li> <li>Környezetbarát biztosítás (biztosítások)</li> <li>Fenntartható építőipar (Építőipari termékek)</li> <li>Csomagolás és környezetbarát tervezés (élelmiszerek és italok)</li> <li>Zöld vegyipar (vegyipar)</li> <li>Papír újrahasznosítás (papíripar és erdőszet)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bioetika (gyógyszeripar)</li> <li>Gyógyszerekhez való hozzáférés (gyógyszeripar)</li> <li>Járműbiztonság (gépjárműipar)</li> <li>Utasbiztonság (közlekedés)</li> <li>Egészséges termékek (élelmiszeripar)</li> <li>Digitális megosztottság (telekommunikáció)</li> <li>Felelős marketing (gyógyszeripar/bankügyletek /egyéb pénzügyi szolgáltatások/élelmiszerek és italok)</li> <li>Pénzügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés (bankügyletek/egyéb pénzügyi szolgáltatások)</li> <li>Egészséges termékek fejlesztése (élelmiszerek és italok)</li> <li>Dohányzáshoz kapcsolódó kockázatok (dohányipar)</li> <li>Szerkesztői etika (média)</li> <li>Személyes adatok védelme (szoftveripar)</li> </ul>	

Forrás: Amundi globális ESG politika

Az ESG besorolást az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerülnek kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 37 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

Mindegyik kibocsátónak csak egy minősítése van a választott referenciaállománytól függetlenül. A besorolás tehát „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 minősítésére<sup>4</sup> - az ESG rating 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.

#### 4.2. Céltott kizárési politikák

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

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

Kizárési politika alkalmazása egyedi és kollektív (közvetett) befektetések kiválasztása során

##### *Abszolút kizárás*

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

- rendszeresen megsértik az alapvető emberi jogokat és nincsenek összhangban a nemzetközi egyezményekkel, nemzetközileg elfogadott keretekkel, nemzeti szabályozásokkal,
- az Ottawai és az Oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és repeszbombák előállításával, értékesítésével, tárolásával vagy ezekhez kapcsolódó szolgáltatással foglalkoznak,
- vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak,
- amelyek ismételt és súlyosan megsértenek a Globális Megállapodás<sup>5</sup> tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.
- amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával

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

---

<sup>5</sup> ENSZ Globális Megállapodás : „Felhívás a vállalatok felé, hogy igazítsák a stratégiákat és működésüket az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és az antikorrupció egyetemes elveihez, és tegyenek lépéseket a társadalmi célok elérése érdekében.

### *Egyedi ágazati kizárások*

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

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

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

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

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

### *Legrosszabb ESG eredmények kizárása*

- A „G” vagy ezzel ekvivalens minősítésű egyedi és kollektív eszközök automatikus kizárása.

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

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

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

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint az általa kezelt befektetési alapokra és portfóliókra SFDR 4. cikke (1) bekezdés a)<sup>6</sup> pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, továbbá jelen Szabályzat kialakítása során, annak 4. pontjával integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatokkal és a releváns fenntarthatósági kockázatokkal együtt figyelembe vehetők a főbb káros hatások.

Az Alapkezelő a fentiekről nyilatkozatot tesz közzé honlapján, amely információk részeként az Alapkezelő legalább a következőket adja meg befektetők, ügyfelek és honlaplátogatók számára:

- a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk;
- a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott - vagy adott esetben tervezett - intézkedések leírása;
- a szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;
- hivatkozás a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásuk mértékére.

### 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 Amundi módszertan ismertetett belső referenciaértékei - 37 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.

---

<sup>6</sup>SFDR 4. cikk (1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket:

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

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

Így az Amundi ESG besorolása a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai<sup>7</sup>:

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

Az Alapkezelő a Cégcsoport 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 vállalatokat, amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával, a nemzetközi egyezményekkel, a nemzetközileg elfogadott keretekkel és a nemzeti szabályozásokkal. Ezek az általános kizárást minden esetben alkalmazzák, kivéve, ha az ügyfél igényei ettől eltérnek, illetve ha a kizárást 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 – összhangban a jelenleg véglegesítés előtt álló, de 2022. január 1-jétől hatályba lépő szabályozástechnikai sztenderdekkel - a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedésekre vonatkozó eljárásrendet tartalmazó politikának (a jelen pont alkalmazásában a továbbiakban: „**Politika**”) az Alapkezelő Igazgatósága általi jóváhagyásának időpontja;

- a Politika végrehajtásával kapcsolatos felelősség megoszlása;
- A fenntarthatóság szempontjából káros hatásokhoz kapcsolódó mutatók kiválasztása módszertanának, fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatások azonosításának és értékelésének leírása akként, hogy ezek a módszertanok hogyan veszik figyelembe a káros hatások előfordulásának valószínűségét és káros hatás súlyosságát, figyelembe véve annak esetleges nem orvosolható jellegét;
- ezen módszertanban rejlő esetleges hibahatár magyarázata; és
- a felhasznált adatforrások leírása.

<sup>7</sup> **Megjegyzés:** Az Alapkezelő a főbb káros hatások azonosítására, rangsorolására és mérésére alkalmazandó indikátorokra jelen Szabályzat megalkotásakor az SFDR felhatalmazása alapján készült szabályozástechnikai standard (a továbbiakban: „**Draft RTS**”) tervezete - I. függeléké – állt rendelkezésre. A Draft RTS jelenleg nem hatályos, annak szövege nem végleges. A főbb káros hatások megnevezése, és az indikátorok változhatnak a végső alkalmazás előírt időpontjáig, 2022. január 1-jéig, minek megfelelően az Alapkezelő a Draft RTS megjelenésétől, annak hatálybalépése napjáig felülvizsgálja a jelen fejezetben a főbb káros hatások és azok mérésére tervezett indikátorok alkalmazását, ekként jelen rendelkezések a már felülvizsgált tartalommal 2022. január 1. napjával lépnek hatályba.

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

Az Alapkezelő közzéteszi a Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának politikájának, vonatkozó részének rövid összefoglalóját, azzal, hogy felhívja az ügyfelek a befektetők és a honlaplátogatók figyelmét arra, hogy a szabályzat teljes terjedelemben megismerhető az [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) oldal „**Dokumentumtár**” alfelületén a <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> linkek alatt).

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

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

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

- Európai Unió Alapjogi Chartáját<sup>8</sup>
- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását<sup>9</sup>
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását<sup>10</sup>
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)<sup>11</sup>
- Ottawai<sup>12</sup> és Oslo<sup>13</sup> Egyezményeket
- PRI Deklarációt<sup>14</sup>
- Párizsi Megállapodás<sup>15</sup> keretrendszerét

Az Alapkezelő a 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

<sup>8</sup> A Charta a nizzai csúcstalálkozón 2000. december 7-én került aláírásra. Hét fejezetben, 54 cikkelyen keresztül határozza meg a tiszteletben tartandó emberi alapjogokat (méltóság, szabadságjogok, egyenlőség, szolidaritás, polgári jogok, igazságszolgáltatás) mint egyben az Unió alapértékeit is.

<sup>9</sup> Az ENSZ Global Compact (UNGC) mely arra ösztönzi a vállalkozásokat, hogy világszerte fenntartható és társadalmilag felelős politikákat fogadjanak el és számoljanak be azok végrehajtásáról. Egy stratégiai alapelveket érintő kezdeményezés vállalatok számára, amelyek elkötelezik magukat, hogy működésüket és stratégiáikat 10 általánosan elfogadott emberi jogi, munkaügyi, környezetvédelmi és korrupció-ellenességi alapelvhez igazítják.

<sup>10</sup> Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

<sup>11</sup> Az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalkozások számára ajánlások, amelyeket a kormányok a csatlakozó országokban vagy a csatlakozó országokban működő multinacionális vállalkozásoknak címeztek. Nem kötelező érvényű elveket és szabványokat nyújtanak a felelős üzleti magatartáshoz globális összefüggésben, összhangban az alkalmazandó törvényekkel és nemzetközileg elismert szabványokkal.

<sup>12</sup> Az Európai Parlament 2007. december 13-i állásfoglalása a taposóaknak alkalmazásának, felhalmozásának, gyártásának és átadásának betiltásáról, valamint megsemmisítésükről szóló 1997-es Ottawai Egyezmény tizedik évfordulójáról

<sup>13</sup> A tengersizennyezés megelőzéséről szóló oslói és párizsi egyezmények, Oslo, 1996. június 17-21. 96/1 PARCOM-határozat

<sup>14</sup> <https://www.unpri.org/signatory-directory/amundi/858.article>

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

<sup>15</sup> Unió által 2016. október 5-én jóváhagyott és 2016. november 4-én hatályba lépett, az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye keretében elfogadott párizsi megállapodás

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

## 6.2. ENSZ Fenntarthatósági céljaihoz való igazodás

2015 szeptemberében 193 ország fogadta el a Fenntartható Fejlődési 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](https://sdgcompass.org/wp-content/uploads/2016/10/SDG_Compass_Guide_Hungarian.pdf)

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

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

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

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

- a) a globális átlaghőmérséklet emelkedését jóval az iparosodás előtti átlaghőmérsékletnél 2°C-kal magasabb hőmérsékletszint alatt tartása; egyúttal arra törekedve, hogy a hőmérsékletemelkedés az iparosodás előtti átlaghőmérséklet feletti 1,5 °C mértékre korlátozódjon,

- b) az éghajlatváltozás kedvezőtlen hatásaihoz való alkalmazkodás képességének növelése, az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztése és az üvegházhatású gázok alacsony szintű kibocsátásának támogatásával, az élelmiszer-termelés veszélyeztetése nélkül; valamint
- c) a pénzügyi források áramlása összhangban álljon az üvegházhatású gázok alacsonyabb szintű kibocsátására és az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztésére irányuló erőfeszítésekkel.

A PRI által létrehozott és az Amundi által is ellenjegyzett globális „**Net Zero Asset Manager**” kezdeményezés, támogatja a Párizsi Megállapodás céljainak előmozdítását és megvalósítását a pénzügyi szektor által. Az aláírók együttműködnek 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 vagyongazdálkodókat arra ösztönöztek, hogy csatlakozzanak a kezdeményezéshez, hogy demonstrálják az ágazat vezető szerepét és elkötelezettségüket a fenntartható jövő iránt. Az elkötelezettség teljesítése magában foglalja a reálgazdasági kibocsátás-csökkentés megvalósításának prioritását is azokban az ágazatokban és vállalatokban, amelyekbe az eszközkezelők befektetnek.

## 7. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a hatályos jogszabályi környezet előírásai figyelembe vételével alkotta meg, azonban tekintettel az egyelőre piaci szakmai tapasztalat nélküli új szabályozásra, a legjobb gyakorlat kialakulatlanlansága, valamint az egyes részterületeket szabályozó felhatalmazáson alapuló rendeletek, felügyeleti ajánlások és módszertani útmutatók hiányára és a kapcsolódó egyéb fenntarthatósági jogszabályok több lépcsős alkalmazási hatályára, az Alapkezelő Igazgatósága jelen Szabályzatot bármikor jogosult módosítani, továbbá köteles évente, illetve minden jelentősebb esemény – különösen külső körülmény vagy jogszabályi előírások változása – következtében felülvizsgálni.

A szabályzat előzetes felülvizsgálata és módosítása a Befektetési terület feladata.

### **Mellékletek:**

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

Budapest, 2021. március 8.

---

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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





# Felelős befektetési politika 2021

Kérdemeljük  
bizalmát

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Az Amundi Európa legnagyobb alap- és vagyonkezelő társasága, globálisan pedig az első 10 alap- és vagyonkezelő vállalat közé tartozik az általa kezelt vagyon alapján<sup>1</sup>. Az Amundi 1729 milliárd euró értékű vagyont<sup>2</sup> kezel hat globális befektetési központján keresztül<sup>3</sup>. Kimagasló piaci szakértelemmel rendelkezik, és teljes körű tudásbázist kínál ügyfelei számára Európában, Ázsiában, a csendes-óceáni, a közel-keleti és az amerikai térségben mind az aktív, mind a passzív befektetési stratégiák, valamint a reáleszközök területén. Ügyfelei számára hozzáférést biztosít a szolgáltatások és eszközök teljes köréhez. A párizsi székhelyű Amundi 2015 novemberében került tőzsdei bevezetésre.

A vállalat több mint 378 milliárd euró<sup>2</sup> értékű vagyont kezel a felelős befektetések területén, amely a teljes kezelt vagyon mintegy 22%-át teszi ki.

2010-es indulása óta stratégiájának központi elemét képezi a felelős befektetés, a társadalmi és környezeti felelősségvállalás négy alappillérenek egyike. Az Amundi vezető szerepet játszik abban, hogy megerősítse a pénzügyi szektor felelősségvállalását a felelős befektetési politikák követésében. A vállalat a Felelős Befektetési Alapelvek (Principles for Responsible Investment, PRI) szervezet egyik alapító tagja volt.

Ez az elköteleződés két meggyőződésen alapul: az egyik a vállalatok és a befektetők felelőssége egy fenntartható társadalom felépítésében, a másik pedig annak bizonyítása, hogy az ESG (Environmental, Social, Governance, azaz környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) szempontok figyelembe vétele pozitív hatást gyakorol a hosszú távú pénzügyi teljesítményre.

2018-ban az Amundi egy ambiciózus, hároméves akciótervet jelentett be, amelynek célja az ESG szempontoknak a teljes alapkezelési tevékenységbe történő integrálása. Ez a bejelentés támogatja és megerősíti azt az elkötelezettségét, amelyet az Amundi a társadalom és a befektetők felé létrehozása óta tanúsít.

Jelen dokumentum célja az ESG kritériumoknak az Amundi befektetési politikájába történő integrálására vonatkozó vállalatirányítás, üzletpolitika és stratégia ismertetése.

Hatálybalépés: 2021. január 1.

Módosítva: 2021. február 25.

---

1. Forrás: Az IPE „Legjobb 500 vagyonkezelő” című kiadványának a 2019. december 31-én kezelt vagyonra vonatkozó információk alapján összeállított 2020. júniusi kiadása.

2. Forrás: Amundi, 2020. december 31-i adatok

3. Befektetési központok: Boston, Dublin, London, Milánó, Párizs és Tokió.

# Tartalom

---

---

## 4 ELKÖTELEZETT SZERVEZET

Speciális források  
Dedikált bizottságok

## 6 ESG ÉRTÉKELÉS

Best-in-class módszer  
ESG besorolás a vállalati kibocsátók esetében  
ESG értékelés az állami kibocsátók esetében  
Egyéb típusú eszközök vagy értékpapír-kibocsátók

## 9 CÉLZOTT KIZÁRÁSI POLITIKA

## 10 RÉSZVÉTELI POLITIKA

Tematikus részvétel  
Folyamatos részvétel  
Részvétel szavazással

## 12 MINŐSÍTÉSEK ÉS AZ INFORMÁCIÓK ÁTLÁTHATÓSÁGA

## 13 AZ ALAP- ÉS VAGYONKEZELÉSI ÁGAZAT FEJLESZTÉSE

Aktív részvétel a piaci testületekben  
Agytröszt: a Medici Bizottság

## 15 FÜGGELÉK

---

---

# ELKÖTELEZETT SZERVEZET

## 1 Speciális források

### Dedikált üzletág

Az Amundi a vagyonkezelési tevékenységének középpontjába állítja az ESG-t, ezért egy dedikált üzletágot hozott létre, amely négy csoportból<sup>4</sup> épül fel:

#### Elemzés, részvétel és szavazás

Ez a csoport Párizsban, Dublinban, Londonban és Tokióban dolgozó szakértőkből áll, akik kapcsolatot tartanak, párbeszédet kezdeményeznek és folytatnak a vállalatokkal az adott társaságok ESG-gyakorlatának javítása érdekében, felelnek ezen vállalatok minősítéséért, illetve a rájuk vonatkozó kizárási szabályok megfogalmazásáért. Az ESG elemzők együtt dolgoznak azokkal a specialistákkal, akik a közgyűlési szavazási politikával és a közgyűlések előtti tárgyalásokkal foglalkoznak. A Párizsban működő csoport készíti el a közgyűlési szavazási politikákat azokra a vállalatokra vonatkozóan, amelyekbe az Amundi befektet.

#### ESG módszer és megoldások

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

#### ESG üzletfejlesztési és képviselői csoport

Ennek a csoportnak az a feladata, hogy támogassa és fejlessze az ESG kínálatot és azokat a megoldásokat, amelyek megfelelnek a befektetők igényeinek és kihívásainak. ESG tanácsadást és szolgáltatásokat nyújtanak minden Amundi ügyfél számára, képviselik az ESG-t, és irányítják a felelős pénzügyi kezdeményezésekkel való együttműködést, illetve képzési programok dolgoznak ki ügyfeleink számára.

#### COO Iroda

Ennek a csoportnak a feladata a részleg koordinálása a csoport támogató funkcióival, dashboardok előállításával a tevékenységek nyomon követéséhez (üzleti, költségvetési, informatikai, audit, projektek), és a legfontosabb, átfogó projektek felügyelete.

### ESG a mindennapi gyakorlatban

#### Az ESG üzletág szintjén

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. A csoport minden tagja együttműködik a befektetési szakemberekkel, hogy segítsenek beépíteni az ESG szempontokat a befektetési folyamatokba és szakértelembe.

#### Befektetési szinten

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

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

---

4. 2020. február végi információ

Ez a rendszer lehetővé teszi a portfóliómenedzserek számára, hogy a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe vegyék a fenntarthatósági kockázatokat, és alkalmazzák az Amundi kizárási politikáját, amikor ez lehetséges. Így képessé válnak arra, hogy portfólióikat a hatáskörükbe tartozó befektetési stratégiákra és termékekre vonatkozó speciális ESG szabályoknak és ESG célkitűzéseinek megfelelően tervezzék meg és kezeljék.

Az Amundinál a Felelős befektetési megoldások széles skáláját kezelik, ideértve a társadalmi hatást célzó, a fenntarthatósági és az ún. Best-in-class stratégiákat.

Ezen kívül, az aktívan kezelt nyíltvégű alapok\* esetében, az ESG kritériumokat beépítik a befektetési folyamatba azért, hogy a portfóliók átlagos ESG értékelése - a pénzügyi célok elérése mellett - az adott befektetési szegmensre jellemző ESG átlagnál jobb eredményt tudjon tartani.

### Kockázati szinten

Az ESG kritériumai beépülnek az Amundi ellenőrzési keretrendszerébe, amelyben a felelősség az Befektetési csoportok által végzett első szintű ellenőrzések és a Kockázatkezelési csoportok által végzett második szintű ellenőrzések között oszlik meg. A Kockázatkezelési csoport folyamatosan követi az ESG célkitűzéseknek és ESG limiteknek való megfelelést. Ez a csoport a „Felelős befektetés” menedzsment része. Ők felügyelik a szabályozási követelmények betartását és az e témákkal kapcsolatos kockázatok kezelését.

Az ESG-szabályokat a kockázati csoportok ugyanúgy ellenőrzik, mint bármely más szabályt, amely az ellenőrzési hatáskörükbe tartozik, ugyanazokra az eszközökre és ugyanazokra az eljárásokra támaszkodva. Az ESG szabályok az Amundi kizárási politikájából, valamint az alkalmassági kritériumokból és az alapokra vonatkozó szabályokból állnak.

E szabályok tekintetében a megfelelőségi ellenőrzéseket egy saját fejlesztésű megfelelőségi eszköz automatizálja a következő módon:

- az ügyletek megkötése előtti riasztások vagy blokkoló figyelmeztetések, különös tekintettel a kizárási politikákra;
- az ügylet megkötése utáni riasztások: a portfóliómenedzserek értesítést kapnak a lehetséges limitsértésekről, és kötelesek a megfelelőséget a portfólióik átdolgozásával biztosítani.

### A cég egész területén

Számtalan különböző csoport vesz részt az Amundi felelős befektetési elveinek megvalósításában és támogatásában, valamint a vonatkozó jelentési folyamatban.

## 2 Dedikált bizottságok

A fenti csoportok támogatásával négy bizottság foglalkozik a felelős befektetéssel, amelyeket az Amundi vezérigazgatója rendszeresen ellenőriz.

### ESG- és Klíma Stratégiai Bizottság

Ez a bizottság évente kétszer ülésezik az Amundi vezérigazgatójának elnökletével, irányítja, jóváhagyja és ellenőrzi az Amundi ESG- és Klímastratégiáját. Jóváhagyja a Felelős befektetési politika fő stratégiai irányvonalait, és ellenőrzi a kulcsfontosságú stratégiai projektek alakulását.

### ESG Besorolási Bizottság

Ez a bizottság havonta ülésezik. Meghatározza és jóváhagyja az Amundi standard ESG módszertanát. Jóváhagyja a kizárási és az ágazati politikák alkalmazási szabályait, és áttekinti az ESG besorolással kapcsolatos kérdéseket.

### Szavazási Bizottság

Ez a bizottság esetenként ülésezik. Felügyeli a különböző entitások szavazási politikáját, biztosítva annak következetességét, és tanácsadói szerepet tölt be az egyes esetekben alkalmazott szavazási döntéseikkel kapcsolatban. Biztosítja a szavazási tevékenységek összehangolását a legfontosabb ESG részvételi témákkal.

### Társadalmi Hatást Vizsgáló Bizottság

Ez a bizottság kéthavonta ülésezik. A bizottság a társadalmi és szolidaritási befektetések területén értékeli a zártkörűen kibocsátott részvény- és kötvénybefektetésekre tervezett befektetési stratégiákat.

\* Amikor technikailag lehetséges

# ESG ÉRTÉKELÉS

## 1 Best-in-class módszer

Az Amundi saját ESG besorolási módszert dolgozott ki. Ez a módszer olyan globális hatályú szövegeken alapul, mint az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái, stb.

Az ESG besorolás célja az értékpapír-kibocsátók ESG teljesítményének mérése, pl. azáltal, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket. Az ESG besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait<sup>5</sup>.

Az Amundi két fő ESG besorolási módszert dolgozott ki, egyet a vállalati kibocsátók tőzsdei papírjaira, egy másikat az állami kibocsátók számára. Ezt egészítik ki a speciális esetekre és értékpapírokra, például nem nyilvános kibocsátású instrumentumokra kidolgozott módszerek.<sup>6</sup>

Az értékeléshez szükséges adatokat 14 fő adatszolgáltatótól szerezjük be:



## 2 ESG besorolás a vállalati kibocsátók esetében

### „Best-in-class” elvek

Az Amundi a vállalatok ESG értékelését a „Best-in-class” (saját kategóriájában a legjobb) megközelítésre alapozza.

**Minden kibocsátót kvantitatív pontszámmal értékelnek szektoruk átlagához kalibrálva, így lehetővé téve a legjobb gyakorlatok megkülönböztetését a szektor szintű legrosszabb gyakorlatoktól.** Az Amundi értékelése a harmadik felektől származó nem pénzügyi adatokon, illetve a kapcsolódó szektor és fenntarthatósági témák kvalitatív elemzésének kombinációján alapszik. **A kvantitatív értékelést a legjobb gyakorlatokra adott A-tól a legrosszabbakra adott, kizárandó G-ig terjedő minősítési skálára fordítják le<sup>7</sup>.**

### Az ESG dimenziók

Az Amundi elemzési folyamata három területen vizsgálja a vállalati viselkedést: Környezet, Társadalom és Vállalatirányítás (ESG). Az Amundi felméri a vállalatok kockázatoknak és lehetőségeknek való kitettségét, beleértve a fenntarthatósági tényezőket és a fenntarthatósági kockázatokat, valamint ezen kihívások kezelését az egyes ágazatokban. A tőzsdén forgalmazott értékpapírok kibocsátói esetében az Amundi a befektetési eszköz típusától (részvény vagy kötvény) függetlenül minősíti a kibocsátókat.

5. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy állapotot jelent, amely, ha bekövetkezik, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fő káros hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A fenntarthatósági tényezők közé tartoznak a környezeti, szociális és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem. - 6. Ingtalan, magántőke, zártkörű kötvénykibocsátások, „impact investing”. - 7. Részletek a Célzott kizárási politikában.

## A. Környezeti dimenzió

Vannak környezeti kérdésekhez kapcsolódó kockázatok és lehetőségek: az ESG értékelés azt méri fel, hogy az értékpapír-kibocsátók hogyan kezelik ezeket. Megvizsgálja, hogy a vállalatok az energiafogyasztásuk korlátozása, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, az erőforrások kimerülésével szembeni küzdelem és a biodiverzitás védelme által mennyire képesek a tevékenységük környezetre gyakorolt közvetlen és közvetett hatását kontrollálni.

## B. Társadalmi dimenzió

A cél annak felmérése, hogy a vállalat az egyetemes alapelvekre építve hogyan határozza meg a humántőke fejlesztésére vonatkozó stratégiáját. Az ESG-ben szereplő „S” (social = társadalmi) kettős jelentéssel bír. Két külön fogalomra terjed ki: egyrészt a vállalat humántőkéjéhez, másrészt általánosságban az emberi jogokhoz kapcsolódó társadalmi vonatkozásokra.

## C. Vállalatirányítási dimenzió

Ez a dimenzió azt értékeli, hogy a kibocsátó mennyire képes arra, hogy biztosítsa a hosszú távú célok teljesítését garantáló, hatékony vállalatirányítási keretrendszer alapját (és ezáltal az adott vállalat értékének hosszú távon történő megőrzését).

### Egyedi kritériumokon alapuló ESG módszertan

Az elemzés belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 olyan általános kritérium, amely üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazatspecifikus. A kritériumokat úgy állították össze, hogy fel tudják mérni, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik a kibocsátót, illetve az adott dimenzió kezelésének minőségét tudják értékelni. Figyelembe veszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az enyhítés minőségét is. Minden kritérium elérhető az alapkezelők front office portfólió-kezelési rendszerében.

	KÖRNYEZETI	TÁRSADALMI	VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI
16 általános kritérium	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Energiafelhasználás és üvegházhatású gázok kibocsátása</li><li>■ Vízgazdálkodás</li><li>■ Biodiverzitás, környezetszennyezés és hulladékgazdálkodás</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Foglalkoztatási feltételek és diszkrimináció-mentesség</li><li>■ Egészséges és biztonságos munkakörülmények</li><li>■ Társadalmi kapcsolatok</li><li>■ Kapcsolatok az ügyfelekkel/adatszolgáltatóval</li><li>■ Termékfelelősség</li><li>■ Kapcsolat a helyi közösségekkel és az emberi jogok tiszteletben tartása</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Az igazgatóság függetlensége</li><li>■ Audit és ellenőrzési eljárások</li><li>■ Juttatások</li><li>■ Részvényesek jogainak védelme</li><li>■ Etika</li><li>■ ESG stratégia</li><li>■ Adózási gyakorlatok</li></ul>

	KÖRNYEZETI	TÁRSADALMI
21 ágazat-specifikus kritérium	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Környezetbarát járművek (gépjárműipar)</li><li>■ Alternatív energiaforrások és bioüzemanyagok fejlesztése és előállítása (energiaipar/közműhálózat)</li><li>■ Felelős erdőgazdálkodás (papíripar és erdészet)</li><li>■ Ökológiailag felelős finanszírozás (bankok/pénzügyi szolgáltatások/biztosítások)</li><li>■ Környezetbarát biztosítás (biztosítások)</li><li>■ Fenntartható építőipar (Építőipari termékek)</li><li>■ Csomagolás és környezetbarát tervezés (élelmiszerek és italok)</li><li>■ Zöld vegyipar (vegyipar)</li><li>■ Papír újrahasznosítás (papíripar és erdészet)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Bioetika (gyógyszeripar)</li><li>■ Gyógyszerekhez való hozzáférés (gyógyszeripar)</li><li>■ Járműbiztonság (gépjárműipar)</li><li>■ Utasbiztonság (közlekedés)</li><li>■ Egészséges termékek (élelmiszeripar)</li><li>■ Digitális megosztottság (telekommunikáció)</li><li>■ Felelős marketing (gyógyszeripar/bankügyletek /egyéb pénzügyi szolgáltatások/élelmiszerek és italok)</li><li>■ Pénzügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés (bankügyletek/egyéb pénzügyi szolgáltatások)</li><li>■ Egészséges termékek fejlesztése (élelmiszerek és italok)</li><li>■ Dohányzáshoz kapcsolódó kockázatok (dohányipar)</li><li>■ Szerkesztői etika (média)</li><li>■ Személyes adatok védelme (szoftveripar)</li></ul>

Az ESG értékelés hatékonyságának biztosítása érdekében szükséges, hogy az elemzők az adott kibocsátó szektorától függően a kulcsfontosságú kritériumokra összpontosítsanak. A kritériumok súlyozása az ESG értékelés meghatározó eleme. Az ESG elemzők minden ágazatban kiválasztanak 4-5 kulcsfontosságú kritériumot, amelyek nagyobb súlyt kapnak az értékelés során.

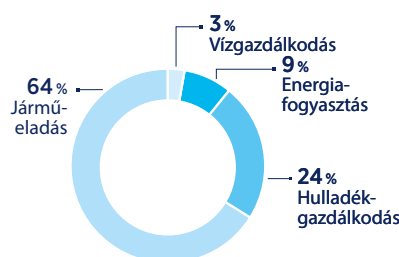
Az ESG elemzői általában növelik az ellenőrzés és az elvárások szintjét, ha a vállalatnak az adott ESG kritérium alapján fennálló kockázata magasnak és lényegesnek tekinthető.

*Példa:* A gépjárműiparban a szén-dioxid-kibocsátás leginkább az autógyártók járműparkjának kibocsátásával függ össze. Az ESG elemzők ezért a kutatás-fejlesztési beruházásokra fókuszálnak, például a járművek energiahatékonyságának növelése és az alternatív üzemanyagú járművek fejlesztése (elektromos, hibrid). Ez a kritérium annál is inkább releváns, mert kockázatot jelent az autógyártók számára (az energiahatékony járművek potenciális piaci részesedése az emelkedő üzemanyagköltségek fényében).

#### Példák a súlyozásra:

	E	S	G
GÉPJÁRMŰIPAR	37%	37%	26%
BANKSZÉKTOR	24%	29%	47%
GYÓGYSZERIPAR	17%	40%	43%

#### Környezeti kritérium lebontása a gépjárműiparban



#### Az ESG értékelési és besorolási módszer illetve folyamat

Az ESG besorolást az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából számítják ki, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 37 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

Mindegyik kibocsátónak csak egy minősítése van a választott referenciaállománytól függetlenül. A besorolás tehát „szektorsemleges”, vagyis egyetlen ágazat sincs kiváltságos vagy hátrányos helyzetben. Az ESG besorolásokat havonta frissítik a minősítő intézetek által szolgáltatott adatok alapján. A kibocsátókról szóló híreket szoroson és folyamatosan követik, és az ellentmondásokat valamint a jelzéseket azonnal figyelembe veszik az értékelés frissítésekor.

Az elemzők rendszeresen módosítják az értékelési módszertant a környezet és az aktuális események függvényében.

### 3 ESG értékelés az állami kibocsátók esetében

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

Az Amundi módszertana az Amundi ESG elemzések által relevánsnak tartott mintegy 50 ESG mutatóra támaszkodik a Fenntarthatósági kockázatok<sup>8</sup> és a Fenntarthatósági tényezők<sup>9</sup> kezelésében. Minden mutató több, különböző forrásból származó adatpontot is súlyozhat, mint például a nyílt-hozzáférésű nemzetközi adatbázisok (például a Világbank-csoport, az Egyesült Nemzetek Szervezete stb.) vagy a saját tulajdonú adatbázisok. Az Amundi meghatározta az állampapír kibocsátók végső ESG besorolását meghatározó egyes ESG-mutatók súlyát és különféle alkotórészeit (E, S és G). A mutatókat egy vezető, erre szakosodott adatszolgáltató szolgáltatja.

A mutatókat 8 kategóriába sorolták a pontszám jobb értelmezhetősége érdekében, az egyes kategóriák az E, S vagy G dimenziók valamelyikébe tartoznak. A kibocsátók ESG pontszámát végül itt is egy A-tól G-ig terjedő besorolásra fordítják le.

8. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. - 9. A főbb káros hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre A fenntarthatósági tényezők környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.



KÖRNYEZETI	Klímváltozás - Természeti tőke
TÁRSADALMI	Emberi jogok - Társadalmi kohézió - Humán tőke - Polgári jogok
IRÁNYÍTÁSI	Kormányzati hatékonyság - Gazdasági környezet

#### 4 Egyéb típusú eszközök vagy értékpapír-kibocsátók

Az Amundi speciális módszereket dolgozott ki azon eszközök vagy kibocsátók ESG-minőségének értékelésére, amelyekre a fő módszertan nem terjedhetett ki az instrumentumok jellege vagy a külső adatszolgáltatók hiánya miatt. Ezek a módszertanok lefedik a zártkörű részvény- és kötvénykibocsátókat, a társadalmi hatásokra fókuszáló befektetéseket, az ingatlanbefektetéseket<sup>10</sup>, valamint az olyan speciális eszközöket is, mint a zöld vagy a társadalmi kötvények (green bonds, social bonds). Noha az egyes módszertanok specifikusak, ugyanaz a céljuk, vagyis hogy képesek legyenek előrejelezni és kezelni a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket, valamint képesek legyenek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lehetséges negatív hatások kezelésének felmérésére.

## CÉLZOTT KIZÁRÁSI POLITIKA

Megbízotti felelősségének részeként az Amundi célzott kizárási politikát alkalmaz portfólióiban. Ezeket a szabályokat az Amundi valamennyi aktív befektetési stratégiájára (amelyek fölött teljes joggal rendelkezik) alkalmazza, és kizárja azokat a vállalatokat, amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával, a nemzetközi egyezményekkel, a nemzetközileg elfogadott keretekkel és a nemzeti szabályozásokkal. Ezeket az általános kizárásokat minden esetben alkalmazzák, kivéve, ha az ügyfél igényei ettől eltérnek, illetve ha a kizárások alkalmazását tiltó jogszabályok vannak érvényben egy adott országban.

#### Az Amundi ennek megfelelően kizárja a következő vállalkozásokat:

- amelyek az Ottawai és az Oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és repeszbombák előállításával, értékesítésével, tárolásával vagy ezekhez kapcsolódó szolgáltatással foglalkoznak;
- amelyek vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak;
- amelyek ismételten és súlyosan megsértenek a Globális Megállapodás<sup>11</sup> tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.

Ezenkívül az Amundi egyedi ágazati kizárásokat is alkalmaz a széniparra és a dohányiparra. Ezek az ágazati kizárások minden olyan aktívan kezelt stratégiára vonatkoznak, amelyek felett az Amundi teljes portfóliókezelési jogkörrel rendelkezik.

A kizárási politika elveiről az ESG Stratégiai Bizottság dönt, az alkalmazási szabályokat pedig az ESG Besorolási Bizottság hagyja jóvá. A kizárt kibocsátókat megjelölik a Front Office eszközökben, és az ilyen kibocsátókra kötendő ügyleteket még a tranzakciók előtt letiltják. Az Amundi kockázatkezelési osztálya felel a második szintű ellenőrzésért.

#### Termikus szén politika

Mivel az emberi tevékenységből eredő éghajlatváltozáshoz a szén járul hozzá a legjelentősebb mértékben, az Amundi 2016 óta a termikus szénrel kapcsolatban célzott ágazati politikát érvényesít, melynek alapján kizár egyes társaságokat és kibocsátókat. Azóta az Amundi minden évben egyre szigorította a szénhez kapcsolódó kizárási politikáját.

10. További információk: <https://www.amundi.com/int/Strategies/Amundi-Real-Assets/Private-Debt>, <https://www.amundi.com/int/Strategies/Amundi-Real-Assets/Real-Estate>, <https://amundi.oneheart.fr/> - 11. ENSZ Globális Megállapodás : „Felhívás a vállalatok felé, hogy igazítsák a stratégiákat és működésüket az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a antikorrupció egyetemes elveire, és tegyenek lépéseket a társadalmi célok elérése érdekében.

Ezek a kötelezettségvállalások a Crédit Agricole Csoport klímastratégiájából fakadnak. Ez a stratégia az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaival és a 2015. évi Párizsi Egyezményvel összhangban egy tudományos bizottság elemzésén és ajánlásain alapul, amely figyelembe veszi az IEA Fenntartható Fejlődési Foratókönyv, a Climate Analytics Report és a Science-Based Targets által kidolgozott foratókönyveket.

2020-ban az Amundi termikus szénipari politikája frissítésének részeként tovább bővítette kizárási politikáját a „szénipari fejlesztőkre” is, utalva minden olyan vállalatra, amely új termikus szénkapacitásokat fejleszt vagy tervez fejleszteni.

#### Az Amundi ennek megfelelően kizárja a következőket:

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

#### Dohányipari politika

2018 októbere óta az Amundi a dohányipari vállalatok ESG-minősítését E-re korlátozza az A-tól G-ig terjedő skálán (a G minősítésű cégeket kizárják), figyelembe véve a közegészségüggyel kapcsolatos aggályokat, valamint a dohánytermékekkel kapcsolatos emberi jogok megsértését, a szegénységi hatást, a környezeti következményeket és a jelentős gazdasági költségeket is, melyek az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint világszerte meghaladják az évi 1000 milliárd USA dollárt. Ennek a felső korlátnak az a célja, hogy büntesse az ilyen vállalatokba történő befektetéseket, amelyeket sokkal példamutatóbb társaságokba történő befektetéssel kell ellensúlyozni. Az Amundi politikája a dohányágazat teljes egészére vonatkozik, beleértve a beszállítókat, a cigarettagyártókat és a kiskereskedőket is.

2020 májusában az Amundi aláírta a Tobacco-Free Finance Pledge egyezményt, ezáltal megerősítve dohánytermékekkel kapcsolatos politikáját.

#### Az Amundi ennek megfelelően a következő szabályokat alkalmazza:

- Kizárási szabályok: az Amundi kizárja a dohányipari készterméket gyártó vállalatokat, (alkalmazási küszöbértékek: a bevételek több mint 5%-a)\*.
- Felső korlátra vonatkozó szabályok: Az (A-tól G-ig terjedő) ESG besorolásban legfeljebb E besorolást kaphatnak a dohány termelésben, szállításban és kiskereskedelemben részt vevő vállalatok (alkalmazási küszöbértékek: a bevételek több mint 10%-a)

## RÉSZVÉTELI POLITIKA

Az Amundi a portfólióelemek eladását csak végső esetben alkalmazandó megoldásnak tekinti.

A vagyonkezelő az eladással minden esélyt elveszít arra, hogy befolyást gyakoroljon egy üzlet vagy ágazat ESG gyakorlataira. Azon vállalati befektetések megtartása által, amelyek elkötelezettek az ESG gyakorlataik javítása mellett, lehetővé válik az ágazaton belül a legjobb fenntartható gyakorlatok támogatása. Ez az oka annak, hogy az Amundi erős részvételi politikát alakított ki, amely fontos részévé vált az Amundi vagyonkezelői megbízásának és felelős befektetőként betöltött szerepének.

A statisztikák és az eredmények a [www.amundi.com](http://www.amundi.com) oldalon közzétett éves részvételi jelentésben található.

\*2020. december 31-től érvényes Kizárási politika

Az Amundi a befektetéseket vagy potenciális befektetéseket kibocsátó entitásokra érvényesíti részvételi politikáját, függetlenül a részvétel típusától minden Amundi portfólió tekintetében. Az érintett kibocsátókat elsődlegesen a részvétel tárgyának való kitettség szintje alapján választja ki. Az Amundi figyel arra, hogy különböző kontinensekről származó kibocsátókat vonjon be és figyelembe veszi a helyi realitásokat, de ugyanolyan ambíciókat és fokozatos elvárásokat kíván érvényesíteni az összes földrajzi területen.

A témák, amelyekkel foglalkozunk, kétféle szempontból fontosak. A kibocsátókkal kapcsolatos részvételnek nem csak arról kell szólnia, hogy a fenntarthatósági kérdések miként befolyásolhatják az adott vállalatot (fenntarthatósági kockázat). A részvétel arról is szól, hogy az adott vállalat hogyan hat a társadalomra és a fenntarthatósági tényezőkre (a társadalomra gyakorolt hatások társadalom számára lényegesek, de a vállalat pénzügyi kimutatásai szempontjából rövid vagy középtávon nem biztos, hogy fontosak).

Az Amundi olyan kiemelt témákban kezd párbeszédet a kibocsátókkal, amelyek:

- A főbb rendszerszintű kockázatokhoz kapcsolódnak. Az Amundi szerint a következő két prioritás rendszerszintű kockázatot jelent a vállalatok számára, valamint lehetőséget kínál azok számára, akik pozitív módon szeretnék integrálni ezeket:
  - A globális felmelegedés és az ökoszisztémák rombolása, amely pusztító láncreakciók kiváltásával fenyeget.
  - A társadalmi megosztottságot eredményező és a demokráciák gazdasági és politikai stabilitását is veszélyeztető növekvő egyenlőtlenségek.
- Fontosak a Fenntartható Fejlődési Célok sikere szempontjából, és összhangban vannak a hatósági szabályozás fókuszterületeivel vagy ügyfeleink prioritásaival.
- Kapcsolódnak a felelős befektetési vagy ágazati politikánkhoz, vagy olyan kötelezettségvállalásokhoz, amelyeket termékekhez vagy ügyfelekhez kapcsolódóan tettünk.

Az Amundi közvetlenül vagy más befektetőkkel együttműködve, vezetőként vagy támogatóként vonja be a kibocsátókat. Az Amundi támogatja a nemzetközi kollektív kezdeményezéseket is (lásd 13. oldal). A cél az állami hatóságok ösztönzése a fenntartható fejlődés érdekében tett intézkedések bevezetésére. Az érintett témák az éghajlatváltozás, vízgazdálkodás, erdőirtás és az egészségügy a feltörekvő országokban.

A részvétel lehet folyamatos, ha a kibocsátó vagy annak szektora sajátos kihívásokkal vagy fenntarthatósági kockázatokkal szembesül. Lehet tematikus is, ha ágazatközi és fenntarthatósági tényezőkhöz kapcsolódik.

## 1 Tematikus részvétel

Az éghajlattal vagy az egyenlőtlenségekkel kapcsolatos, valamint egyéb környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekről szóló, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupcióellenes és a vesztegetés elleni problémákkal kapcsolatos ügyekbe vonjuk be a vállalatokat, melyekről úgy véljük, hogy a fenntartható gazdaság építőköveit jelentik. A bevonási projekt ilyenkor többéves folyamat.

A tematikus részvétel olyan témákra koncentrál, amelyek több ágazatban relevánsak. A részvétel célja a meglévő gyakorlatok megértése, a legjobbak népszerűsítése, fejlesztések ajánlása és a fejlődés mérése olyan témákkal kapcsolatban, amelyek már jól megalapozottak és értjük őket vagy éppen kialakulóban vannak. A kialakulóban lévő témák esetében a cél a kibocsátók tudatosságának növelése és a bevált gyakorlatok kiemelése. A már jól ismert, kialakult témák esetében konkrét eredményeket célunk meg.

## 2 Folyamatos részvétel

A folyamatos részvételnek kettős célja van. Egyrészt arra irányul, hogy bevonja a kibocsátókat azon fenntarthatósági kockázatok kezelésébe, amelyekkel a vállalkozások szembesülnek. Másrészt támogatni kívánja a vállalatokat a fenntartható fejlődésre irányuló politikájuk folyamatos fejlesztésében.

A részvételünk szektor- vagy kibocsátóspecifikus témákban, valamint előzetes párbeszéd útján valósul meg. Emellett az értékpapír csomagok eladása előtt is sor kerülhet részvételre.

### 3 Részvétel szavazással

Az Amundi minden részesedése alapján él szavazati jogával, beleértve a passzívan kezelt portfóliókat is.

Az alapok minden lehetséges esetben gyakorolják szavazati jogaikat azon társaságok taggyűlésein, amelyekben részvénybefektetéssel rendelkeznek.

Mindazonáltal az Amundi – ismét csak a költségkontroll és a hatékonyság növelése érdekében – fenntartja a jogot, hogy ne gyakorolja a szavazati jogokat, amennyiben gazdasági költségeket túlzottnak találja a tulajdonjog gyakorlásának potenciális eredményeihez viszonyítva.

Az Amundi saját szavazási politikával rendelkezik, amely az osztalékok fenntartható szintjét és a vezetői javadalmazásnak a munkavállalói egyenlőséget lehetővé tevő szintjét kiemelten támogatja. Emellett olyan vállalatirányítást támogat, amely lehetővé teszi a munkavállalói és a vállalat érdekek összehangolását. Az Amundi ezért éberrel figyeli az igazgatótanácsok függetlenségének szintjét, támogatja a munkavállalói igazgatók kinevezését, illetve az ESG kritériumok bekerülését a vezetés teljesítménymutatói közé. Az Amundi támogatja az átláthatóság növelését szorgalmazó környezeti és társadalmi határozatokat.

Az Amundi betartja az EFAMA-kódexet, és részt vesz különböző vállalatirányítási munkacsoportokban, nevezetesen az AFG<sup>12</sup>, FIR<sup>13</sup> és ICGN<sup>14</sup> munkájában.

## MINŐSÍTÉSEK ÉS AZ INFORMÁCIÓK ÁTLÁTHATÓSÁGA

### Minősítések

Termékkínálatunk alkalmazkodik a lakossági ügyfelek és a forgalmazók helyi igényeihez. Felelős befektetési megoldásaink között számos olyan terméket kínálunk, amelyek megszerezték a következő minősítéseket:

- SRI Label, Greenfin Label és Finansol Label Franciaországban,
- FNG Németországban,
- Towards Sustainability Belgiumban,
- LuxFlag Luxemburgban
- Osztrák Eko-Label Ausztriában.

### Az információk átláthatósága

Az nyílt végű SRI befektetési alapokról szóló ESG jelentéseket minden hónapban közzétesszük. Ezek a jelentések a portfólió ESG besorolásának a portfólió referenciaindexre vagy a befektetési univerzuma besorolásával való összehasonlítását, valamint a portfólióban szereplő kibocsátók ESG teljesítményére vonatkozó kommenteket tartalmazzák.

Az Amundi megfelel az Európai Átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet, amely mind a vagyongazdálkodóknak mind az ügyfeleknek átlátható és pontos információt nyújt az SRI-portfóliókezelésről, az AFG, a FIR és a EUROSIF<sup>15</sup> dolgozta ki és hagyta jóvá.

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

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

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

12. AFG: Francia Vagyonkezelő Szövetség([www.afg.asso.fr](http://www.afg.asso.fr)) - 13. FIR: Francia Fenntartható Befektetési Fórum ([www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org))





14. ICGN: Nemzetközi Vállalatirányítási Hálózat (<https://www.icgn.org/>) - 15. European Sustainable Investment Forum ([www.eurosif.org](http://www.eurosif.org))

# AZ ALAP- ÉS VAGYONKEZELÉSI ÁGAZAT FEJLESZTÉSE

## 1 Aktív részvétel a piaci testületekben

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

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

<p><b>Széles körű kezdeményezések</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN PRI – A Felelős befektetés alapelvei</li> <li>• Finance for Tomorrow (A jövő finanszírozása)</li> <li>• IFC Működési alapelvek a Hatáskezeléshez</li> <li>• Efama és AFG</li> </ul>	
<p><b>Környezeti kezdeményezések</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IIGCC – Az Intézményi Befektetők Csoportja a Klímaváltozás Megakadályozására</li> <li>• AIGCC – Az Ázsiai Befektetők Csoportja a Klímaváltozás Megakadályozására</li> <li>• CDP – Széndioxid kibocsátás közzétételi projekt</li> <li>• Montréalai Széndioxid kibocsátási fogadalom</li> <li>• Water Disclosure Project (Vízfelhasználás közzétételi projekt)</li> <li>• PDC - Portfólió Szénkibocsátás mentesítési Szövetség</li> <li>• Green Bonds Principles (Zöld kötvények alapelvek)</li> <li>• Climate Bonds Initiative (Éghajlati kötvények kezdeményezés)</li> <li>• Climate Action 100+ (Éghajlatváltozási intézkedések 100+)</li> <li>• TCFD – A klímaváltozással kapcsolatos pénzügyi közzétételekre alakult munkacsoport</li> <li>• The Japn TCFD Consortium</li> <li>• OPSWF – Egy Bolygó Független Vagyonalap</li> <li>• FAIRR – Haszonállat befektetési kockázatok és hozamok</li> </ul>	
<p><b>Társadalmi kezdeményezések</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Access to Medicine Index (gyógyszerhez való hozzáférési index)</li> <li>• Access to Nutrition Index (táplálékhoz való hozzáférés index)</li> <li>• Clinical Trials Transparency (orvosi perek átláthatósága)</li> <li>• Human Rights Reporting and Assurance Framework Initiative (Emberi jogok jelentése és Biztosítása keretrendszer kezdeményezés)</li> <li>• WDI (Munkaerő Közzétételi Kezdeményezés)</li> <li>• Finansol</li> <li>• The Platform Living Wage Financials (PLWF)</li> </ul>	
<p><b>Vállalatirányítási kezdeményezések</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ICGN – Nemzetközi Vállalatirányítási hálózat</li> </ul>	

## 2 Agytröszt: a Medici Bizottság

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

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

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

A Bizottságnak kettős célja van:

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

# FÜGGELÉK

## Az Amundi régóta jelen van az ESG integrációban

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

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

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

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

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

**2015-ben** az Amundi tevékenyen részt vett az energetikai és környezetvédelmi átállás finanszírozásában, a legfontosabb Green Bonds Initiative-ben (Zöld kötvénypiaci kezdeményezés) való részvétele és a Párizsi Zöld Kötvény Nyilatkozat aláírása mellett.

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

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

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

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

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

Az Amundi Energy Transition (AET), az Amundi (60%) és az EDF (40%) leányvállalata, valamint a Dalkia (EDF csoport) decemberben partnerségi megállapodást írt alá energiaátmenet (Energy Transition) projektek finanszírozására. Az Amundi új innovatív termékek bevezetésével bővítette felelős befektetési megoldásainak körét elsődlegesen a CPR AM leányvállalatán, továbbá a felelős befektetéssel foglalkozó ETF kínálatán keresztül.

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

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

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

Jelen dokumentum nem használható az Egyesült Államok állampolgárai vagy lakosai, illetve az 1933. évi Amerikai Értékpapírtörvény hatálya alá tartozó Értékpapír- és Tőzsdebizottság (SEC) által kiadott „S Rendelet”-ben meghatározott USA-beli személyek (US Persons) tájékoztatására.

Jelen tájékoztató kizárólag információs céllal készült, és nem minősül pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak, illetve adójogi tanácsadásnak. Nem tekinthető szerződésnek sem, vagy bármiféle kötelezettségvállalásnak.

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

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

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

Az Amundi sem közvetlenül, sem közvetve nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatásban foglalt információk felhasználásáért. Az Amundit semmilyen körülmények között nem terheli felelősség a jelen tájékoztatásban szereplő információk alapján meghozott döntésekért vagy befektetésekért.

A befektetések kockázattal járnak. A múltbeli teljesítmény és az ezek alapján végzett szimulációk nem jelentenek garanciát a jövőbeli eredményre, és nem is jelzik előre megbízhatóan a jövőbeli teljesítményt.

A jelen tájékoztatás tartalma az Amundi előzetes írásbeli engedélye nélkül nem másolható, sokszorosítható, módosítható, fordítható le és nem terjeszthető olyan országban honos illetve olyan joghatóság alá tartozó harmadik személyek részére, ahol az Amundit a termékek tekintetében regisztrációs kötelezettség terhelné, vagy ahol ez jogszabályba ütközne.

Az ebben a dokumentumban szereplő információk 2020 decemberében tekinthetők pontosnak.

Amundi Asset Management, 1086 262 605 euró törzstőkéjű, a francia pénzügyi felügyelet (AMF) által GP 04000036 szám alatt portfóliókezelő céggént engedélyezett, a francia jog szerinti egyszerűsített részvénytársaság (SAS), székhelye: 90 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris. [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

Ez a dokumentum az angol nyelvű Amundi RI Policy 2021 magyar fordítása. Az angol nyelvű Amundi RI Policy 2021 és a lefordított változat közötti esetleges ellentmondások esetén az angol nyelvű változat az irányadó.