

WEBOLDALI KÖZZÉTÉTEL

SFDR RENDELET 10. CIKKE, AZ RTS IV. FEJEZETE ÉS A TAXONÓMIA RENDELET 6. CIKKE SZERINTI TÁJÉKOZTATÁS A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK ELŐMOZDÍTÁSÁNAK ÁTLÁTHATÓSÁGÁRÓL

az Amundi Ökológiai Átmenet Vegyes Alapok Alapja esetében

Az Amundi Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em.) LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: Alapkezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „SFDR”) 10. cikke, 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 szóló, a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendeletének (a továbbiakban: „RTS”) IV. fejezet, az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (továbbiakban: „Taxonómia Rendelet”) 6. cikke – annak utalószabály szerint 5. cikke – alapján az általa kezelt **Amundi Ökológiai Átmenet Vegyes Alapok Alapja** (továbbiakban: „Alap”), mint az SFDR 8. cikke szerinti minősített pénzügyi termékre vonatkozóan a következő weboldali információkat állította össze.

I. Összefoglaló

I.1. Fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” főszabályként a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

I.2. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

Aktívan kezelt alap, esetében referenciaindex nem került meghatározásra.

I.3. Befektetési stratégia

Az Alap befektetési célja, hogy széleskörű diverzifikációval és aktív eszközallokációval az ökológiai átmenetet támogató befektetések iránti elkötelezettséggel hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap részvénytársasági befektetéseinek fókuszában olyan vállalatok állnak, melyek bevételeik nagy részét fenntartható környezet, infrastrukturális létesítmények és szolgáltatások létrehozásából / előmozdításából / fenntartásából szerzik. Ezen területek elsődlegesen, de nem kizárólag a vízgazdálkodás, szennyvíz- és energiagazdálkodás, az energia és vízügyi infrastruktúra létrehozása, karbantartása és fejlesztése, valamint a különböző mezőgazdasági termények és élelmiszerek termelésének és hatékony disztribúciójának elősegítése. Az Alap kisebb részben olyan vállalatok részvényeibe is tervez fektetni, melyek bevételeik döntő hányadát a hidrogén ökoszisztéma különböző ágazataiban való befektetésekből szerzik. Az Alapnak ezen túl nincs egyéb előre meghatározott földrajzi, vagy iparági befektetési fókusz, a befektetési stratégia több szektort, illetve régiót céloz meg, elsősorban globális részvénytársasági befektetések révén. Az Alapkezelő ezen célt elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Így az Alap befektetési stratégiája, hogy döntően befektetési alapokon keresztül az ökológiai átmenetet segítő, fenntartható infrastrukturális és hidrogén gazdasághoz kapcsolódó vállalatok részvényeibe fektessen. Az Alap befektetési palettája elsősorban a befektetési alapokra fókuszál, azonban megtalálhatóak még benne kisebb részben hazai és külföldi pénz- és kötvénytársasági befektetések, valamint egyedi részvények.

Az Alap portfóliójában lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Az eszközök kiválasztását támogatja az Amundi Csoport által kidolgozott ESG besorolási, minősítési módszertan.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:

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

Az Alapkezelő a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállaltirányítási gyakorlatát a Fenntarthatósági **politikájában** bemutatott ESG módszertan alapján értékeli, amely belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

1.4. A befektetések aránya

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

A rendkívül széles, több eszközosztályra, illetve régióra kiterjedő mögöttes befektetési paletta a hazai és külföldi pénz- és kötvénytársasági befektetésektől a részvénytársasági eszközökig terjed. Az Alap nevében is szereplő az ökológiai átmenetet támogató tematikus jelleg elsősorban a részvénytársasági befektetéseken érvényesül, de közvetve (az ESG szempontrendszeren keresztül) részben a kötvénytársasági befektetések terén is megjelenik.

Az Alap ökológiai átmenetet segítő stratégiájának indulásakor a részvény típusú eszközök megcélzott aránya 30%, mely az indulást követő 9 hónap alatt emelkedik fel a stratégiailag tartani kívánt 70%-os szintre. A megcélzott közepes kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytársasági befektetések. Az alap pénz- és kötvénytársasági befektetése elsősorban zöld, fenntartható, vagy fenntarthatósághoz kötött kötvényekbe fektető alapok, illetve egyedi kötvények, illetve másodsorban olyan alapok és egyedi kötvények, amelyek a likviditás hatékony kezelését szolgálják. A portfólió kockázatosabb, elsősorban globális részvény típusú befektetéseiben olyan vállalatok értékpapírjai kapnak kiemelt szerepet, amelyek a fenntartható infrastruktúrához, valamint a hidrogén gazdasághoz kapcsolódó tevékenységük révén hozzájárulnak az ökológiai átmenethez, a fenntartható fejlődéshez, valamint a karbonsemlegesség eléréséhez. Ezen befektetések is jellemzően befektetési alap(ok)on keresztül jelennek meg a portfólióban

Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 10%.

Az Alap mögöttes befektetéseiben keresztül tervezetten minimum 0 %-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

1.5. Környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be.

1.6. Környezeti és társadalmi jellemzők jellemzőkre vonatkozó módszertan

A környezeti és társadalmi jellemzők teljesülésének mérésére az Amundi ESG minősítés módszertana szolgál. Az Amundi ESG minősítés, amelyet az ESG-pontszám meghatározásához használ, egy ESG mennyiségi pontszám, mely hét osztályba sorolható A-tól (a legjobb pontszámú univerzum) G-ig (a legrosszabb pontszámú univerzum).

1.7. Adatforrások és adatfeldolgozás

Az Amundi Csoport az ESG-pontszámokhoz a következő forrásokból származó adatokat használja: Moody, ISS-Oekom, MSCI és Sustainalytics.

A külső adatszolgáltatók adatminőségi ellenőrzésében az Alapkezelő nem vesz részt, azt kizárólag az Amundi Csoport Globális Adatkezelési Egysége végzi és irányítja.

A külső adatokat az Amundi Csoport Globális Adatkezelési Egysége gyűjti össze, ellenőrzi, és azokat beilleszti az SRI modulba. Az SRI modul egy Amundi Csoport által fejlesztett eszköz, amely biztosítja a külső adatszolgáltatóktól származó ESG-adatok gyűjtését, minőségellenőrzését és feldolgozását.

Emellett az Amundi Csoport saját módszertana szerint kiszámítja a kibocsátók ESG minősítését.

Az ESG-pontszámok meghatározásához az Amundi Csoport külső adatszolgáltatóktól származó adatokat, az Amundi Csoport által végzett belső ESG értékelés eredményeit, vagy a professzionális ESG-pontszámok és -értékelések nyújtására elismert, szabályozott harmadik féltől származó adatokat használ. Az intézményi szintű kötelező ESG-jelentések hiányában a becsült adatok az adatszolgáltatók módszertanának alapvető részét képezik.

1.8. Módszertani és adatkorlátok

Az Alapkezelő módszertani korlátai az ESG-adatok használatához kapcsolódik. Az ESG-adatok szabványosítása jelenleg zajlik, ami hatással lehet az adatok minőségére; az adatok lefedettsége szintén korlátot jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja a szabványosított jelentéstételt és a vállalati közzétételt, amelyre az ESG-adatok támaszkodnak.

1.9. Átvilágítás

Az Amundi Csoport az ESG-pontszámokat minden hónapban újraszámítja a kvantitatív módszertana szerint.

1.10. Szerepvállalási politikák

Az Alapkezelő szerepvállalási, valamint a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos döntéseit az általa kezelt kollektív befektetési formák befektetői (a továbbiakban „alapok”) érdekeit szem előtt tartva hozza meg, figyelembe véve a lentiekben kiemelt, a szavazási gyakorlatot befolyásoló szempontokat is.

1.11. Kijelölt referenciamutató

Aktívan kezelt alap, esetében referenciaindex nem került meghatározásra. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót. Az Alapkezelő az Alap SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.

II. A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A „**jelentős károkozás elkerülését célzó elv**”¹ főszabályként a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében, az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:

- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

Jelenleg az Amundi módszertan belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium (részletesen az Alapkezelő és a Csoport Fenntarthatósági /Felelős befektetési politikája tartalmazza). A kritériumok úgy kerültek összeállításra, hogy fel tudják mérni, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik a kibocsátót, illetve az adott dimenzió kezelésének minősége értékelésre kerülhessen. Figyelembe vételre kerül a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás, valamint annak enyhítésének a minősége is.

Így az Amundi ESG besorolása a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait² is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai – nem tételelesen az RTS I. sz. mellékletének taxatív felsorolásához igazodóan, hanem tematikusan a befektetők közérthető tájékoztatása érdekében –:

- Üvegházhatású gázkibocsátás (kibocsátási és energiafelhasználási kritériumok: karbonlábnyom, ÜHG intenzitása, fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség) – *RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt*
- Biológiai sokféleség és hulladékgazdálkodás (hulladék újrahasznosítás, biológiai sokféleség és a környezetszennyezés csökkentése, felelős erdőgazdálkodás szempontjai)
- Vízgazdálkodás (vízbe történő kibocsátások, víz fenntartható használata és védelme) – *RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt*
- Társadalmi és munkavállalói kérdések (ENSZ és OECD globális alapelvek, emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, nemek közötti kiigazítottan különbségek, az igazgatóság összetételének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények) - *RTS. 1.sz.*

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

melléklet 1. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók alatt

- Emberi jogok (közösségi részvétel és emberi jogi szempontok tiszteletben tartása, társadalmi jogsértések elleni fellépés) - *RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt*
- Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem (erre irányuló politikák hiánya, korrupció és megvesztegetés elleni standardok megsértése, ezen irányú jogszabályok megsértése, bírság) - *RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt*

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célszó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerülnek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- *CO2-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és*
- *az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és*
- *a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és*
- *a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.*

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

Az Alapkezelő működése, vállalatirányítása során – összhangban az Amundi Csoport ez irányú vállalásaival és a globális Felelős befektetési politikájában megfogalmazottakkal – és az általa kezelt befektetési alapok szintjén hosszú távon támogatja a meghatározó nemzetközi egyezmények megvalósulását, így kiemelten:

- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását³
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását⁴
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)⁵

³ 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.

⁴ Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

⁵ 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.

A hivatkozott nemzetközi irányelvekhez való igazodás eszközei:

1. Kizárási politikák alkalmazása

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

2. ESG módszertan társadalmi és vállalati irányítási szempontjainak alkalmazása

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az Amundi ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállalati irányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. A modell például rendelkezik egy külön kritériummal, a "Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása" (társadalmi dimenzió belül) elnevezéssel, amely minden ágazatra alkalmazandó az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Legalább negyedévente sor kerül az ellentmondásos ügyek ellenőrzésének („controversy monitoring”) lefolytatására, amely kiterjed az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokra. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, és egy pontszámot rendelnek hozzá az Amundi saját értékelési metodológiája alapján, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók pontszámait negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomon követése érdekében.

III. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

Az Alap befektetési célja, hogy rugalmas kötvénypiaci stratégia folytatásával középtávon a hazai pénzügyi hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatához és védelméhez való hozzájárulás, vagy helyes vállalati irányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alapkezelő az aktív portfóliókezelés során nemcsak figyelembe veszi az ezen jellemzőkkel kapcsolatos rendelkezésre álló vállalati mérőszámokat, hanem beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba, hogy azok révén olyan portfóliót alakítson ki, amelyek hozzájárulnak a fenntartható gazdaság és vállalati tevékenységek előmozdításához.

Aktívan kezelt alap, esetében referenciaindex nem került meghatározásra. Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.

IV. Befektetési stratégia

IV.1. Környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégia

Az Alap befektetési célja, hogy rugalmas kötvénypiaci stratégia folytatásával középtávon a hazai pénzügyi hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alapkezelő az aktív portfóliókezelés során nemcsak figyelembe veszi az ezen jellemzőkkel kapcsolatos rendelkezésre álló vállalati mérőszámokat, hanem beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba, hogy azok révén olyan portfóliót alakítson ki, amelyek hozzájárulnak a fenntartható gazdaság és vállalati tevékenységek előmozdításához.

Az Alap befektetési célja, hogy középtávon a hazai pénzügyi hozamok feletti hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett.

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

Az Alapkezelő a fenti fenntarthatósági (ESG) szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:

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

A fenntarthatósági **tényezők előmozdítása érdekében** célkitűzések elérése érdekében az Alapban lévő eszközök minimum 80%-át ESG szempontrendszer alapján is értékelt és kiválasztott befektetések, illetve minimum 10%-át zöld, vagy fenntartható minősítéssel rendelkező kötvénybefektetések teszik ki, amelyekben érvényesül a magasabb ESG minősítéssel rendelkező eszközök preferenciája. Ezek az eszközök az alábbiak lehetnek:

- a) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján értékelt és az alapján szűrt egyedi befektetési eszközök,
- b) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján szűrt kollektív befektetési formák,
- c) ESG témaköröket (pl. fenntarthatóság, klímavédelem, környezetvédelem, társadalmi felelősségvállalás) megcélzó tematikus befektetési termékek,
- d) Az Európai Zöld Kötvény irányelveknek, vagy más hasonló, széleskörűen elfogadott nemzetközi, vagy hazai irányelveknek megfelelő, illetve külső, harmadik fél minősítő által értékelt zöld, vagy fenntartható minősítéssel rendelkező egyedi kötvénybefektetések.

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

IV.2. A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállaltirányítási gyakorlatainak értékelésére vonatkozó politika

Az Alapkezelő a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállaltirányítási gyakorlatát a Fenntarthatósági **politikájában** bemutatott ESG módszertan alapján értékeli, amely belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

A vállaltirányítási szempontok kiemelten: az igazgatóság függetlensége, audit és ellenőrzési eljárások, adózási gyakorlat, részvényesek jogainak védelme, ESG stratégia, etika, juttatási rendszer. A szempontrendszer értékeli a kibocsátók vállaltirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

V. Befektetések aránya

Az Alapkezelő az Alap befektetési célját elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

A rendkívül széles, több eszközosztályra, illetve régióra kiterjedő mögöttes befektetési paletta a hazai és külföldi pénz- és kötvénypiaci befektetésektől a részvénytársasági eszközökig terjed. Az Alap nevében is szereplő az ökológiai átmenetet támogató tematikus jelleg elsősorban a részvénytársasági befektetésekből érvényesül, de közvetve (az ESG szempontrendszeren keresztül) részben a kötvénypiaci befektetések terén is megjelenik.

Az Alap ökológiai átmenetet segítő stratégiájának indulásakor a részvény típusú eszközök megcélzott aránya 30%, mely az indulást követő 9 hónap alatt emelkedik fel a stratégiailag tartani kívánt 70%-os szintre. A megcélzott közepes kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytársasági befektetések. Az Alap pénz- és kötvénypiaci befektetéseit elsősorban zöld, fenntartható, vagy fenntarthatósághoz kötött kötvényekbe fektető alapok, illetve egyedi kötvények, illetve másodsorban olyan alapok és egyedi kötvények, amelyek a likviditás hatékony kezelését szolgálják. A portfólió kockázatosabb, elsősorban globális részvény típusú befektetéseit esetében olyan vállalatok értékpapírjai kapnak kiemelt szerepet, amelyek a fenntartható infrastruktúrához, valamint a hidrogén gazdasághoz kapcsolódó tevékenységük révén hozzájárulnak az ökológiai átmenethez, a fenntartható fejlődéshez, valamint a karbonsemlegesség eléréséhez. Ezen befektetések is jellemzően befektetési alap(ok)on keresztül jelennek meg a portfólióban.

Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 10%.

Az Alap mögöttes befektetéseit keresztül tervezetten minimum 0 %-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a)-e) pontjaiban említett környezeti célkitűzés tekintetében elsősorban nem a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani. Az Alapnak környezeti jellemzők előmozdítására való fókuszáltsága okán, jelenleg nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti szempontból fenntartható befektetések célzott megvalósítása. Az Alap mögöttes befektetéseit keresztül tervezetten minimum 0 %-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

Az Alap esetében az esetlegesen eszközölt (konkrét maximális mérték nélkül), a befektetési politikába illeszkedő környezeti célú fenntartható befektetések felelhetnek meg környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumoknak. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

VI. Környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be. Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatja az Amundi Csoport saját módszertana.

Az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat⁶ 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. A módszertan hátterét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, 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 ESG három dimenziójának bemutatása:

1. **Környezeti dimenzió (E):** 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 (S):** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **Vállalatirányítási szempontok (G):** 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 (kötvény-, illetve pénzpiac esetében is) függetlenül.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak⁷, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

Az Alapkezelő által alkalmazott hivatkozott módszertanról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatban olvashatók, amely elérhető a www.amundi.hu oldal <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/SFDR-HU-aloldal> -alfülén.

⁶ SFDR 2. cikk (22). **Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

⁷ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

VII. A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan

A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdításának teljesülésének mérésére az Amundi ESG minősítés módszertana szolgál. Az Amundi ESG minősítés, amelyet az ESG-pontszám meghatározásához használ, egy ESG mennyiségi pontszám, mely hét osztályba sorolható A-tól (a legjobb pontszámú univerzum) G-ig (a legrosszabb pontszámú univerzum). Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékeli az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, az alábbi három ESG-dimenzió kombinációja révén:

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, azt, hogy mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

Az Amundi ESG minősítés által alkalmazott módszertan 38 kritériumot használ, amelyek vagy általánosak (minden vállalatra - függetlenül a tevékenységüktől - alkalmazandók), vagy ágazatspecifikusak, amelyeket ágazatonként súlyoznak, és a kibocsátó hírnevére, működési hatékonyságára és szabályozására gyakorolt hatásuk szempontjából veszik figyelembe. Az Amundi ESG minősítés világszerte a három E, S és G dimenzióra, vagy egyenként bármely környezeti vagy társadalmi tényezőre vonatkozóan kifejezhető.

VIII. Adatforrások és adatfeldolgozás

VIII.1. A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások

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

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



VIII.2. Adatminőség

A külső adatszolgáltatók adatminőségi ellenőrzését az Amundi Csoport Globális Adatkezelési Egysége végzi és irányítja. Az ellenőrzéseket az adatkezelési láncolat különböző szintjein alkalmazzák, az adatok integrációja előtti ellenőrzésektől kezdve, az integráció utáni ellenőrzéseken át, a számítás utáni ellenőrzésekig, mint például a saját pontszámok ellenőrzése.

VIII.3. Adatkezelés módja

A külső adatokat az Amundi Csoport Globális Adatkezelési Egysége gyűjti össze, ellenőrzi, és azokat beilleszti az SRI modulba. Az SRI modul egy Amundi Csoport által fejlesztett eszköz, amely biztosítja a külső adatszolgáltatóktól származó ESG-adatok gyűjtését, minőségellenőrzését és feldolgozását.

Emellett az Amundi Csoport saját módszertana szerint kiszámítja a kibocsátók ESG minősítését. Különösen az ESG minősítések eredményei jelennek meg az SRI modulban a portfóliómenedzserek, a kockázatkezelők, a jelentéstételre kötelezett és az ESG egységek számára átlátható és felhasználóbarát módon (a kibocsátó ESG minősítése a kritériumokkal és az egyes kritériumok súlyaival együtt).

Az ESG minősítések esetében a számítási folyamat minden egyes szakaszában a pontszámokat normalizálják és Z-pontszámokká alakítják át (a vállalat pontszáma és az ágazat átlagos pontszámai közötti különbség, standard eltérések számában kifejezve). Így minden egyes kibocsátót az ágazati átlag körüli pontszámmal értékelnek, ami lehetővé teszi a legjobb és a legrosszabb gyakorlatok megkülönböztetését ágazati szinten (Best-in-Class megközelítés). A folyamat végén az Amundi Csoport minden egyes kibocsátóhoz hozzárendel egy ESG-pontszámot (körülbelül -3 és +3 között), valamint egy A-tól G-ig terjedő betűskálán ennek megfelelő értéket, ahol az A a legjobb, a G pedig a legrosszabb.

Az adatokat ezután az Amundi Csoport az Alto Front Office rendszerén keresztül terjeszti az Alapkezelő portfóliómenedzserei felé, és az adatokat kockázati egység figyelemmel kíséri.

VIII.3. Becsült adatok aránya

Az ESG-pontszámok meghatározásához az Amundi Csoport külső adatszolgáltatóktól származó adatokat, az Amundi Csoport által végzett belső ESG értékelés eredményeit, vagy a professzionális ESG-pontszámok és -értékelések nyújtására elismert, szabályozott harmadik féltől származó adatokat használ. Az intézményi szintű kötelező ESG-jelentések hiányában a becsült adatok az adatszolgáltatók módszertanának alapvető részét képezik.

IX. Módszertani és adatkorlátok

Az Amundi Csoport módszertani korlátai az ESG-adatok használatához kapcsolódnak. Az ESG-adatok szabványosítása jelenleg zajlik, ami hatással lehet az adatok minőségére; az adatok lefedettsége szintén korlátot jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja a szabványosított jelentéstételt és a vállalati közzétételt, amelyre az ESG-adatok támaszkodnak.

Az Amundi Csoport tisztában van ezekkel a korlátozásokkal, amelyeket többféle megközelítés kombinációjával enyhít: az ellentmondások nyomon követése, több adatszolgáltató használata, az ESG-kutató csapatunk által az ESG-pontszámok strukturált minőségi értékelése, erős irányítás bevezetése.

X. Átvilágítás

Az Amundi Csoport az ESG-pontszámokat minden hónapban újraszámítja a kvantitatív módszertana szerint. E számítás eredményét ezután az ESG-elemzők felülvizsgálják, akik különböző ellenőrzéseken alapuló minőségi "mintavételi ellenőrzést" végeznek a szektorban, amelyek magukban foglalhatják (de nem kizárólagosan): az ESG-pontszám főbb jelentős eltéréseit, a rossz pontszámmal rendelkező új nevek listáját, a pontszámok főbb eltéréseit 2 szolgáltató között. Ezt a felülvizsgálatot követően az elemző felülbírálnak egy pontszámot a kiszámított pontszámtól, amelyet a csapat vezetősége érvényesít, és amelyet az Amundi Csoport iPortal adatbázisában tárolt feljegyzéssel dokumentál. Ezt az ESG Minősítő Bizottság érvényesítheti.

A befektetési menedzsment csapat felelős a termék befektetési folyamatának meghatározásáért, beleértve a megfelelő kockázati keretrendszer kialakítását a befektetési kockázati csapatokkal együttműködve. Ezzel összefüggésben az Amundi Csoport rendelkezik egy befektetési irányelvek kezelésére vonatkozó eljárással, valamint egy, az összes műveletre vonatkozó jogsértéskezelési eljárással. Mindkét eljárás megismétli a szabályzatok és a szerződéses irányelvek szigorú betartását. Az Amundi Csoport kockázatkezelők feladata a jogsértések napi szintű nyomon követése, az Alapkezelő riasztása és annak megkövetelése, hogy az alapok a lehető leghamarabb és a befektetők érdekében ismét megfeleljenek a követelményeknek.

XI. Szerepvállalási politikák

Az Alapkezelő szerepvállalási, valamint a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos döntéseit az általa kezelt kollektív befektetési formák befektetői (a továbbiakban „alapok”) érdekeit szem előtt tartva hozza meg, figyelembe véve a lentiekben 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 szolgáltatón 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.

Szavazati jogok gyakorlása

Az Alapkezelő által a szavazati jogok gyakorlása megvalósulhat:

- képviseleti szavazással, (kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbtv⁸. 65. §-a alapján)
- képviseleti szavazási szolgálato(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 vállalataként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviseleti szavazási szolgálatot vehet igénybe a képviseleti szavazás elősegítése érdekében. A Képviseleti Szavazási Szolgálat az Alapkezelő, illetve amennyiben erre vonatkozó rendelkezés áll fenn az Amundi Cégcsoport iránymutatásai szerint szavaz.

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

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

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

- az alapok/ügyfelek érdekeinek messzemenő figyelembevételével, mellet,
- tájékozott módon,
- a hosszútávú, fenntartható és transzparens értékteremtés előmozdítása érdekében gyakorolja.

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

- *operációs, működési kérdések* (A Társasággal szembeni elvárás, hogy működésével, létevel és céljaival ösztönözze a hosszú távú részvényesi értékteremtést.)
- *tőkeszerkezet* (A Társaságok tőkeszerkezetének megítélésénél az auditált és közzétett információin túl, figyelembe kell venni a részvény kibocsátási igényeket, elsőbbségi részvények és kötvény kibocsátási előterjesztéseket, részvényvásárlási terveket.)
- *javadalmazási rendszer* (A javadalmazásra vonatkozó előterjesztések körébe tartoznak a hosszú- és rövidtávú változó javadalmazási elemek, a nyugdíjak és a megbízatás lejártát követő részvényalapú jutalmak, a munkavállalói javadalmazás, stb. Az Európai Bizottság 2004/913/EK ajánlásával összhangban a Társaság javadalmazási politikájának éves szintű részvényesi jóváhagyása pozitív vállalatirányítási előírás.)
- *társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések* (Az adott Társaság szempontjából meghatározó a nyilvánosságra hozott társadalmi, környezeti és etikai szerepvállalása, az ezek ellenőrzéséhez és esetleges elszámoltathatósághoz szükséges és hozzáférhető információk (pl. foglalkoztatási kultúra, kialakított etikai kódexek klíma és

⁸ **Kbtv**: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

- egyéb fenntarthatósági küzdelemben való helytállás, vállalt kötelezettségek - pl. légszennyezés és a szén-dioxid-kibocsátási szint csökkentése).
- *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 menedzselt portfóliók tulajdonosainak érdekét.

A szabályzat teljes terjedelemben megismerhető a www.amundi.hu aloldal „**Dokumentumtár**” alfülén (link: <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents>).

XII. Kijelölt referenciamutató

Az Alapkezelő az Alap SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.