

AMUNDI KLÍMATUDATOS ESG VEGYES ALAPOK ALAPJA
(LEI kód: 529900CQHV6T61FZFQ92)
**SFDR RENDELET 10. CIKKE SZERINTI KÖZZÉTÉTELE KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI
JELLEMZŐIK ELŐMOZDÍTÁSÁNAK ÁTLÁTHATÓSÁGA TÁRGYÁBAN**

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em) LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: Alapkezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „SFDR”) 10. cikke alapján az Amundi Klímatudatos ESG Vegyes Alapok Alapjáról, mint 8. cikk szerint minősített pénzügyi termékről a következő információkat teszi közzé:

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

I.1. Befektetési célkitűzés, politika

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

Az Alap befektetési célja, hogy széleskörű diverzifikációval és aktív eszközallokációval, közepes kockázat felvállalása mellett és **a felelős befektetések iránti elkötelezettséggel** hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el, elsősorban kollektív befektetéseken keresztül. A portfólió kialakítása során tehát **a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok** (az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai, az SDG alapján), **ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem.**

Az Alap esetében a fenntarthatósági jogszabályi előírások alapján az alábbi meghatározott **környezeti célkitűzések** állnak a fókuszban:

- az éghajlatváltozás mérséklése
- az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- a szennyezés megelőzése és csökkentése

Az Alap a fenti célkitűzéseit elsősorban úgy valósítja meg, hogy a portfólióban meghatározó súlyt képviselnek a klímavédelmi célkitűzéseket vállaló cégekre épülő tematikus befektetési alapok. A gazdasági és pénzügyi szempontok mellett a befektetési stratégia integráns része a felelős befektetések iránti elkötelezettség, így a fenntarthatósági faktorok és fenntarthatósági kockázatok beépítése a döntéshozatalba, melyeket az ESG (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) szempontrendszer figyelembe vételével valósít meg a befektetési célpontok kiválasztása során a megcélzott közepes kockázati szinttel összhangban.

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

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

Az Alap Kezelési Szabályzatával összhangban az Alapkezelő a **portfólió legalább 80%-ára vonatkozóan vállalja az ESG szempontrendszer érvényesítését**. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt egyedi, illetve kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést 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 alapokat is.

A rendkívül széles, több eszközosztályra, illetve régióra kiterjedő befektetési paletta a hazai és külföldi pénz- és kötvénypiaci befektetésektől a részvénytársasági eszközökig terjed. Az Alap nevében is szereplő klímatudatosság, mint tematikus jelleg elsősorban a részvénytársasági befektetésekből érvényesül, de közvetve (az ESG szempontrendszeren keresztül) vagy közvetlenül a környezetvédelmi projektek finanszírozására kibocsátott kötvények (zöld kötvények), illetve ilyen eszközökbe fektető kollektív eszközök részben a kötvénypiaci befektetések terén is megjelenik.

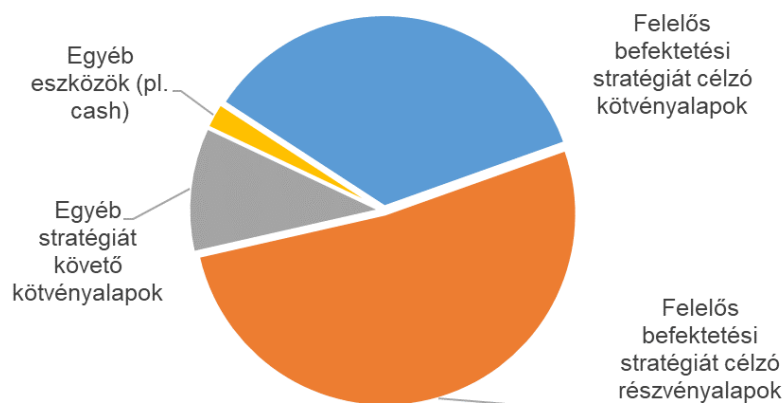
Az Alap befektetéseinek fókuszában olyan befektetések állnak, melyek a mögöttes vállalatokon keresztül elkötelezettek az éghajlatváltozás hatásainak korlátozása mellett. Így részvény- és kötvénypiaci befektetések között is kiemelt szerepet kapnak az olyan vállalatok értékpapírjai, amelyek felismerték a klímaváltozás és a globális felmelegedés súlyosságát és törekszenek a klímasemleges működésre, folyamatosan csökkentve a tevékenységük során keletkező CO₂ (széndioxid) kibocsátást.

1.2 Információ az eszközallokációs stratégiáról

Az Alap a kiegyensúlyozott vegyes jellegéhez illeszkedve közepes kockázatvállalás mellett rugalmas eszközallokációs stratégiát folytat. Nincs előre lefektetett stratégiai eszközallokáció. A befektetési paletta mind az eszközosztályok, mind pedig a megcélzott régiók, illetve iparágak tekintetében széles: az Alapkezelő a portfólió kialakítása során a hazai és külföldi pénz- és kötvénypiaci befektetésektől a részvénytársasági eszközökig minden eszközcsoportból válogathat befektetéseket.

Az Alap a fentiekben hivatkozott felelős befektetési stratégiája keretében úgy alakítja ki a portfólióját, hogy abban meghatározó súlyt képviseljenek a klímavédelmi célkitűzéseket vállaló cégekre épülő tematikus befektetési alapok. Az Alap a mindenkori portfólió legalább 80%-ára vonatkozóan vállalja az ESG szempontrendszer érvényesítését a saját módszertana, vagy más, hasonló módszertant követő minősítési rendszer alapján.

Portfólió-összetétel (példa)



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt.

I.3. Információ a referenciaindexről

Az Alap a stratégiai eszközallokáció hiánya miatt **nem alkalmaz** a portfólió teljesítményének vagy összetételének összehasonlítására alkalmas referenciaindexet.

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

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

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

II.1. ESG értékelési módszertan bemutatása

Az Amundi Csoport (továbbiakban: Amundi) saját ESG besorolási módszert dolgozott ki, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak de egyben az egyes kibocsátók egyedi paraméterek figyelembe vételével. 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, hogy az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG gyakorlataik alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

ESG besorolási skála (7 fokozatú skála):



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 ESG minősítések alkalmazása a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba történő integrálásának egyik lehetséges módja, amelyeket az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakítása során alkalmaz. Az Alapkezelő azonban a fenntarthatósági kockázatok befektetési célpontok üzleti és működési kockázataival együtt vizsgálja és az Alap vonatkozásában integrálja befektetési

folyamataiba a Kezelési szabályzat 26. pont általános kockázati blokkjában felsoroltaknak megfelelően.

II.2. Főbb káros hatások figyelembe vétele

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

Így az Amundi ESG besorolása a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait¹ is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai:

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

Az Alap szempontjából a környezeti tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelése és nyomon követése szempontjából elsősorban az a)-c) pontok meghatározóak.

II.3. Kizárási politikák alkalmazása

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

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

Kizárási politika alkalmazása közvetlen befektetések (egyedi értékpapírok) kiválasztása során

Abszolút kizárás

Minden olyan cég vagy olyan ország kormánya vagy általa kontrollált szervezet által kibocsátott (értékpapírjainak) kizárása, melyekről olyan nyilvánosan elérhető információ kerül publikálásra, amelyből levonható, hogy rendszeresen megsértik az alapvető emberi jogokat, gyermekmunkát alkalmaznak, súlyosan diszkriminálják a dolgozókat illetve állampolgárokat, tevékenységükkel

¹ Főbb káros hatás: befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

súlyosan károsítják a környezetüket stb. A kizárási kritériumok összeállítása összhangban áll az ENSZ által elfogadott fenntarthatósági tematikával és célokkal.

Egyedi ágazati kizárás (szén- és dohányipar)

- Azok a cégek, amelyek bevételük több mint 25%-át szénbányászatból szerzik, vagy amelyek éves szénkitermelése meghaladja a 100 millió tonnát, és nincs szándékukban csökkenteni azt.
- Azok a cégek, amelyek szénbányászatból és szénalapú energiatermelésből származó bevétele meghaladja a bevételük 50%-át.
- Azok a szénalapú energiatermeléssel és szénbányászattal foglalkozó cégek, amelyek 25% és 50% közötti küszöbértékkel rendelkeznek, és nincs szándékukban csökkenteni a szénalapú energiatermelésből vagy a szénbányászatból származó bevételük %-os arányát.
- Azok a vállalatok, melyek bevételében 10%-nál nagyobb arány származik dohányból „E” vagy annál rosszabb minősítést kapnak (szállítók, gyártók és forgalmazók is).

Legrosszabb ESG eredmények kizárása

- Az F és G minősítésű egyedi eszközök automatikus kizárása.

Kizárási politika alkalmazása kollektív értékpapírok kiválasztása során

Abszolút kizárás

- Kollektív befektetési formák, amelyek nem szolgáltatnak információt az ESG politikájukról, vagy nem is szándékoznak ESG szempontokat figyelembe venni a befektetési stratégiájukban.

Ágazati kizárás

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

Pozitív diszkrimináció alkalmazása ESG szempontrendszer alapján egyedi és kollektív értékpapírok kiválasztása során

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

II.4. Alkalmazott módszertanról információk, adatforrások

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

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



III. Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek átláthatóságáról információ az időszakos jelentések alapján az SFDR 11. cikk szerint

Az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek megvalósulásáról szóló időszakos, éves jelentést a hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően első ízben a 2022. január 1-jétől kezdődően kell elkészíteni a 2021-es időszakra vonatkozóan. Az Alapra vonatkozó e tárgyú információk ennek megfelelően kerülnek majd közzétételre.

IV. Az Alappal kapcsolatos további információk

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

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

Jelen dokumentumban található információk 2021.03.10-én megfelelnek a valóságnak.