

Az AMUNDI BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

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

Hatály: 2025. június 30.



TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, A POLITIKA CÉLJA.....	3
2. FENNTARTHATÓSÁGI FOGALMAK ÉS ILLESZKEDÉSÜK AZ ESG INTEGRÁCIÓS FOLYAMATHOZ.....	3
3. JELEN SZABÁLYZAT HÁTTERE	5
4. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI ELJÁRÁSOKBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA.....	7
4.1. ESG ÉRTÉKELÉS ÉS INTEGRÁCIÓ	7
4.2. MINIMUM STANDARDOK ÉS KIZÁRÁSI POLITIKA	12
4.3. ELKÖTELEZETTSÉGI POLITIKA – SZEREPVÁLLALÁS -	21
AZ AMUNDI HAT FŐ TERÜLETEN MŰKÖDIK EGYÜTT A KIBOCSÁTÓKKAL	22
4.4. JELENTÉS ÉS ÁTLÁTHATÓSÁG	24
ESG TERMÉKPOLITIKÁK.....	25
CÍMKÉK ÉS AZ INFORMÁCIÓK ÁTLÁTHATÓSÁGA	27
4.5. JELENTÉS ÉS ÁTLÁTHATÓSÁG	28
5. AZ ALAPKEZELŐ BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEINEK A FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGÁVAL KAPCSOLATOS POLITIKÁJA – AZ ÁTVILÁGÍTÁSI POLITIKA –	28
5.1. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS MUTATÓK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS RANGSOROLÁSÁRA IRÁNYULÓ POLITIKÁIKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	29
5.2. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS AZ EZEKSEL KAPCSOLATBAN HOZOTT INTÉZKEDÉSEK LEÍRÁSA 30	
5.3. AZ ALAPKEZELŐ SZEREPVÁLLALÁSI ÉS SZAVAZATI JOGOK GYAKORLÁSÁNAK A POLITIKÁJÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA.....	31
6. AZ ALAPKEZELŐ MEGFELELÉSE ÜZLETI MAGATARTÁSI KÓDEXEKNEK, NEMZETKÖZILEG ELISMERT STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉSÜKRE ÉS A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIHEZ VALÓ IGAZODÁSRÓL TÁJÉKOZTATÁS.....	33
6.1. AZ ALAPKEZELŐ ÉS A NEMZETKÖZI EGVEZMÉNYEK IRÁNYMUTATÁSAI.....	33
6.2. ENSZ FENNTARTHATÓSÁGI CÉLJAIHOZ VALÓ IGAZODÁS	34
6.3. A FŐBB KÁROS HATÁSOK FIGYELEMBEVÉTELÉHEZ KAPCSOLÓDÓ NEMZETKÖZI IRÁNYMUTATÁSOK	35
6.4. A FENNTARTHATÓSÁGI JOGSZABÁLYCSOMAG MEGHATÁROZÓ ELEMÉHEZ A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁSHOZ VALÓ IGAZODÁS, „NET ZERO ASSET MANAGERS„ KEZDEMÉNYEZÉS (NZAMI)	36
7. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA	37

1. Általános rendelkezések, a politika célja

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

Jelen dokumentum:

- **Fenntarthatósági jogszabálycsomag**¹ meghatározó elemét képező, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről² (a továbbiakban: „**SFDR**”) 3. cikke szerinti a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálásával kapcsolatos politikája („**Fenntarthatósági Politika**”), valamint
- az SFDR 4. cikke szerinti, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája („**Átvilágítási Politika**”) (Fenntarthatósági Politika és az Átvilágítási Politika a továbbiakban együtt: „**Szabályzat**”)

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

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

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a www.amundi.hu honlapján „**Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek (SFDR)**” szövegdoxoz 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.

2. Fenntarthatósági fogalmak és illeszkedésük az ESG integrációs folyamathoz

A jelen Szabályzat alkalmazásában meghatározó fogalmak:

„**fenntartható befektetés**”:

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

² Az SFDR egy olyan mérföldkő, amely a magas szintű ügyfél- és befektetővédelem biztosítása érdekében megteremtette a fenntarthatósággal kapcsolatos kötelező nyilvánosságra hozatali szabályrendszert az alábbi célok megvalósítása érdekében:

- a pénzügyi piaci szereplők által a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása
- befektetési folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevétele
- az adott pénzügyi termékekről szóló, fenntarthatósággal kapcsolatos információk átlátható és összehasonlítható közzététele a befektetők megalapozott befektetési döntése érdekében.

- a) valamely *környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés*, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy
- b) valamely *társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés*, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések,

amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

„fenntarthatósági kockázat”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény **„ESG esemény”** (E: Environmental- környezeti- S: Social – társadalmi, G: Governance – vállalatirányítási) vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázat többek között fizikai vagy átállási, amelyek az éghajlatváltozás szempontjából kerülnek kiemelten meghatározásra. Ezen megközelítés alapján beszélhetünk **éghajlati kockázatokról (climate risk)**, amelyek azon pénzügyi kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás következtében jönnek létre vagy fokozódnak:

- a) **fenntarthatóság fizikai kockázata**: A fizikai kockázatok a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Ezek magukban foglalják a következőket:
 - Akut fizikai kockázatok, amelyek konkrét eseményekből erednek, különösen időjáráshoz kapcsolódó olyan eseményekből, mint a viharok, áradások, tüzek vagy hőhullámok, amelyek károsíthatják a termelőlétesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
 - Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszintek, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a föld és a talaj termőképességének változása.
- b) **A fenntarthatóság átállási kockázata**: a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek. Ezek magukban foglalják a következőket:
 - Politikai kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxid árazási mechanizmusok, vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében.
 - Jogi kockázatok, például az éghajlatra gyakorolt káros hatások elkerülésének vagy minimalizálásának elmulasztása miatt, vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás elmulasztása miatt felmerülő jogviták kockázata.
 - Technológiai kockázatok, például ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép.
 - Piaci kockázatok, például ha a fogyasztók és vállalati ügyfelek választási lehetőségei az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódnak el.

- Hírnévvel kapcsolatos (reputációs) kockázatok, például nehéz megnyerni és megtartani az ügyfeleket, munkavállalókat, üzleti partnereket és befektetőket, ha a vállalkozásról az terjed el, hogy károsítja az éghajlatot.

„fenntarthatósági tényezők”: környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

„főbb káros hatás (principal adverse impact³)”: a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

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

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

„pénzügyi piaci szereplő”: a következők egyike:

- a) biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló biztosító;
- b) **portfóliókezelést nyújtó** befektetési vállalkozás⁴;
- c) foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmény;
- d) nyugdíjbiztosítási termék előállítója;
- e) **alternatív befektetésialap-kezelő (ABAK)**;
- f) páneurópai egyéni nyugdíjtermék (PEPP) szolgáltatója;
- g) a 345/2013/EU rendelet 14. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített kockázattitőke-alap kezelője;
- h) a 346/2013/EU rendelet 15. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített szociális vállalkozási alap kezelője;
- i) átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás alapkezelő társasága (ÁÉKBV-alapkezelő); vagy
- j) portfóliókezelést nyújtó hitelintézet.

„pénzügyi termék”:

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

3. Jelen Szabályzat háttere

Jelen Szabályzat háttérét az Amundi Csoport (továbbiakban: **„Amundi”/„Amundi Csoport”**) globális Felelős Befektetés Politikája (továbbiakban: **„ESG politika”**) képezi, mint az Amundi Csoport általános ESG alapelveit és iránymutatásait és módszertanát meghatározó keretrendszer.

³ Az angol megfelelő rövidítése: PAI

⁴ Az SFDR 2. cikk 1. b) pont szerinti portfóliókezelést nyújtó befektetési vállalkozás alatt a 2014/65/EU irányelv 4. cikkének (1) bekezdése alapján a Bszt. szerinti portfóliókezelést végző ÁÉKBV-alapkezelők és ABAK-ok is értendők

A globális ESG Politika bemutatja, hogy az Amundi miként valósítja meg felelős vagyongazdálkodóként a befektetési és működési tevékenysége során irányadó elkötelezettségeit, továbbá meghatározza az Amundi Csoport felelős befektetési politikájának fő építőelemeit és stratégiai irányait. Az Alapkezelő által alkalmazott eljárások összhangban kell, hogy legyenek az Amundi Csoport elvárásaival és ESG működésével.

A szakmai háttérét nyújtó globális ESG/Felelős Befektetési politika (RI policy) magyar nyelvű fordítása (amelynek elérhetősége: www.amundi.com) jelen Szabályzat elválaszthatatlan mellékletét képezi (1. sz.)⁵ A globális ESG Politika csoportszintű dokumentum, amelynek rendelkezései – az adott fejezetekben meghatározott eltérésekkel – az Amundi Csoport által kezelt eszközökre vonatkozó kötelezettségvállalásokat és folyamatokat rögzítik.

Az Amundi Csoport kiemelt feladatának tekinti a példamutató szerepvállalást a pénzügyi szektor felelősségvállalásának megerősítésében felelős befektetési politikák folytatásával. Az Amundi Csoport a Principles for Responsible Investment, PRI nemzetközi szervezet egyik alapító tagja. Az Amundi Csoport elköteleződése három meggyőződésen alapul:

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

Az Amundi saját ESG elemzési és minősítési módszertana a kettős lényegesség szemléletét követi, amelynek keretében az ESG elemzés egyrészt azt vizsgálja, hogy az ESG tényezők miként gyakorolhatnak lényeges hatást a társaságok értékére, másrészt azt is, hogy a társaságok miként hathatnak a környezetre, a társadalmi ügyekre vagy az emberi jogokra.

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

Az Amundi Csoporton belül a felelős befektetési stratégia a legmagasabb szinten kerül megvitatásra, és annak irányítását dedikált bizottságok támogatják. A globális Felelős Befektetési Politika alapján ilyen csoportszintű governance-funkciót lát el különösen az ESG és Klíma Stratégiai Bizottság, az ESG Minősítési Bizottság, a Szavazási Bizottság és a Felelős Befektetési Bizottság. E bizottságok többek között az ESG integrációval, fenntarthatósággal és klímával kapcsolatos stratégiai irányok, az ESG minősítési módszertanok, a kizárási és ágazati politikák, a szavazási politika, valamint az ESG portfólióintegrációs módszertanok és termékminősítési kritériumok csoportszintű kezelésében vesznek részt. Az Alapkezelő méretére tekintettel nem rendelkezik önálló ESG területtel, hanem támaszkodik az Amundi Csoport fentiekben ismertetett egységeire. A vezető testület kiemelt feladata a fenntarthatósági elvek rögzítése és a fenntarthatósági kockázatok

⁵ A globális ESG politika önállóan is módosításra kerülhet az Amundi Csoport által, amelynek mindenkor hatályos változata megtalálható az Alapkezelő www.amundi.hu honlapján. A mögöttes dokumentum módosulása nem jár automatikusan jelen szabályzat módosulásával. A melléklet aktualizálására/cseréjére a soron következő belső szabályzat módosításakor kerül sor, azonban a teljeskörű tájékoztató és értelmezés érdekében a mindenkor hatályos változat kísérendő figyelemmel.

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-kockázatok és -lehetőségek értékelése”, „Minimumkövetelmények és kizárási politika”, „Felelős tulajdonosi szerepvállalás: stratégiánk egyik kulcseleme”, „A fenntarthatósági szempontok befektetési folyamatokba történő integrálása”, valamint „Jelentéstétel és átláthatóság” című fejezeteinek figyelembevételével került szabályozásra.

4.1. ESG értékelés és integráció

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít az ESG tényezőkre a befektetési célpontok kiválasztása során.

Az ESG minősítések alkalmazása a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba történő integrálásának egyik lehetséges módja, amelyet az Alapkezelő a befektetési alapok és ügyfél portfóliók kialakítása során alkalmaz.

Az Amundi saját, az ESG tényezőkre vonatkozó ESG-értékelési keretrendszert és besorolási módszert dolgozott ki (Amundi Módszertan), megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek átlátható értékelését, jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével.

Az ESG pontozási módszertant további értékelési elemek egészítik ki, így különösen a vitás ESG ügyekre, a klíma- és biodiverzitási mutatókra, valamint az Amundi működésére irányadó szabályozásból eredő scoringokra vonatkozó értékelések.

A módszertan háttérét képezik olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása (UNG), az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) ajánlásai stb.

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

Az Amundi két fő ESG besorolási módszert dolgozott ki: 1) a szabályozott piacra bevezetett instrumentumokat kibocsátó vállalati kibocsátókra, 2) a szuverén kibocsátókra. E módszertanokat egészítik ki az egyes speciális igényekre, eszközosztályokra és instrumentumokra kidolgozott egyedi módszertanok, így különösen a reáleszközökre, valamint a meghatározott célra felhasználható forrást biztosító kötvényekre vonatkozó keretrendszerek.

Az értékeléshez az Amundi fő külső adatszolgáltatóktól származó adatokat használ fel. Az adatszolgáltatóktól kapott információk ESG pontszámokra, vitás ügyekre és egyéb ESG-vonatkozású információkra terjednek ki. Az Amundi ezen adatok alapján saját pontszámokat, minősítéseket és vitás ügyekre vonatkozó elemzéseket készít, továbbá az adatokat az



Forrás: Amundi globális ESG politika, 2025 március. Nem teljeskörű felsorolás. A módszertan „Best-in-Class” (saját kategóriájában a legjobb) megközelítésen alapul, amelynek keretében az egyes kibocsátók kvantitatív pontszámot kapnak az ágazatukba tartozó kibocsátók átlagához viszonyítva. Ez a megközelítés az ágazaton belüli legjobb és legrosszabb ESG gyakorlatok megkülönböztetését szolgálja. Az ESG értékelés A-tól G-ig terjedő skálán történik, ahol az A minősítés a legjobb, a G minősítés pedig a legrosszabb ESG gyakorlatokat jelöli. Az Amundi kizárási politikájának alkalmazása keretében aG minősítésű vállalatokat kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

Az Amundi vállalati kibocsátókra vonatkozó elemzési keretrendszere három dimenzióban értékeli a vállalati magatartást: környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontból. Az értékelés kiterjed arra, hogy a vállalatok milyen mértékben vannak kitéve ESG kockázatoknak és lehetőségeknek, ideértve a fenntarthatósági kockázatok és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásokat is, valamint arra, hogy a vállalatok miként kezelik ezeket a kihívásokat az adott ágazat sajátosságaihoz igazodva.

Az Amundi fő ESG minősítési módszertana ugyanakkor nem fed le minden instrumentumot és kibocsátót, többek között az instrumentumok jellege vagy a külső adatszolgáltatói lefedettség korlátai miatt. Az Amundi a lefedettség bővítése érdekében egyedi módszertanokat dolgozott ki többek között reáleszközökre, ügynökségekre és helyi hatóságokra, valamint egyes speciális instrumentumokra, például zöld vagy társadalmi kötvényekre.

A vállalati kibocsátók esetében az Amundi kibocsátói szintű ESG pontszámot alkalmaz, amely a tőkeszerkezet egészében az adott kibocsátó különböző instrumentumtípusaihoz rendelhető.

- Környezeti dimenzió:** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják e hatásokat, pl. az energia felhasználásuk, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése vagy a természeti erőforrások kimerítése elleni küzdelem, továbbá a biológiai sokszínűség védelme útján.
- Társadalmi dimenzió:** a kibocsátók tevékenységének értékelése aszerint, hogy hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat, továbbá, hogy milyen felelős magatartást tanúsít a kibocsátó működése során érdekeltnek minősülők (stakeholderek) irányába.
- Vállalatirányítási szempontok:** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz

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

A szempontrendszer lehetővé teszi az összes értékpapír kibocsátó átfogó, standardizált és szisztematikus elemzését és az ESG kockázatoknak való kitettségek és lehetőségek tekintetében. A szabályozott piacra bevezetett pénzügyi eszközök esetében a kibocsátók értékelése eszközosztályától (részvények, kötvények) függetlenül történik.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 ESG kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 ágazatokon átvéelő kritérium, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium. E kritériumok célja annak értékelése, hogy a fenntarthatósági kérdések miként érinthetik a kibocsátót, illetve a kibocsátó milyen minőségben kezeli ezeket a kérdéseket. Az értékelés figyelembe veszi továbbá a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásokat és az ezek mérséklésére irányuló intézkedések minőségét is.

Környezet	Társadalom	Irányítás
Kibocsátás és energia ●	Egészség és biztonság ●	Igazgatóság felépítése ●
Zöld vállalkozás ●	Munkakörülmények ●	Audit és ellenőrzés ●
Tiszta energia ○	Munkaügyi kapcsolatok ●	Javadalmazás ●
Zöld autó ○	Ellátási lánc – társadalom ●	Részvényesi jogok ●
Zöld vegyipar ○	Termék- és ügyfélfelelősség ●	Etika ●
Fenntartható építőipar ○	Bioetika ○	Adózási gyakorlatok ○
Felelős erdőgazdálkodás ○	Felelős marketing ○	ESG-stratégia ●
Papír-újrahasznosítás ○	Egészséges termékek ○	
Zöld befektetés és finanszírozás ○	Dohányzási kockázat ○	
Zöld biztosítás ○	Járműbiztonság ○	
Vízgazdálkodás ●	Utasbiztonság ○	
Biológiai sokféleség és szennyezés ●	Felelős média ○	
Csomagolás ○	Adatbiztonság és adatvédelem ○	
Ellátási lánc – környezet ●	Közösségi szerepvállalás és emberi jogok ●	
	Digitális szakadék ○	
	Gyógyszerekhez való hozzáférés ○	
	Pénzügyi kirekesztés felszámolása ○	

17 ágazatokon átvéelő kritérium ●
 21 ágazatspecifikus kritérium ○

Forrás: Amundi globális ESG politika

A hatékony ESG elemzés érdekében az értékelés az adott üzleti tevékenység és ágazat szempontjából leginkább lényeges kritériumokra összpontosít. Az ESG kritériumok súlyozása és az alapul szolgáló kulcsmutatók kiválasztása ezért az Amundi ESG elemzési keretrendszerének lényeges eleme. Az ESG elemzők ágazatonként választják ki a releváns kulcsmutatókat, és súlyozzák az általuk legfontosabbnak tekintett kritériumokat.

Az ESG-besorolások kiszámítása az elemzők által meghatározott ESG-kritériumok és súlyok felhasználásával, valamint a külső adatszolgáltatóktól kapott ESG-pontszámok kombinálásával történik. A számítási folyamat minden egyes szakaszában a pontszámokat Z-pontszámokká normalizálják amely lehetővé teszi az adatok összehasonlítását azok eredeti skálájától függetlenül. A folyamat végén minden egyes vállalat ESG-pontszámot kap, amely körülbelül -3 és +3 közötti értéket vehet fel, és ennek megfelelően A-tól G-ig terjedő minősítés kapcsolódik hozzá, ahol az A minősítés a legjobb, a G minősítés pedig a legrosszabb ESG gyakorlatokat jelöli. A D minősítés az átlagos pontszámnak felel meg, amely a -0,5 és +0,5 közötti tartományba esik; az egyes betűk az átlagtól való egy-egy standard eltérést jelenítenek meg. Az ESG minősítés szektorsemleges, vagyis egyetlen ágazat sem kerül előnyösebb vagy hátrányosabb helyzetbe.

Az ESG minősítés szektorsemleges, vagyis az értékelési módszertan alapján egyetlen ágazat sem kerül előnyösebb vagy hátrányosabb helyzetbe. Az Amundi minden vállalati kibocsátóhoz egyetlen kibocsátói szintű ESG pontszámot rendel, amely a tőkeszerkezet egészében az adott kibocsátó különböző instrumentumtípusaihoz kapcsolódik. Az ESG elemzők az ESG elemzési és minősítési módszertant szükség szerint felülvizsgálják, különösen az üzleti és szabályozási környezet változása, új lényeges ESG kockázatok megjelenése vagy jelentős események bekövetkezése esetén.

Mindegyik kibocsátónak csak egy minősítése van a választott referenciaállománytól függetlenül. A besorolás tehát „szektorsemleges”, vagyis egyetlen ágazat sincs kiváltságos vagy hátrányos helyzetben.

ESG besorolási skála (7 faktorú skála):



Az Alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek portfóliójának kialakítása és kezelése során – figyelemmel az egyes „pénzügyi termékek” SFDR szerinti minősítésére⁶ - az ESG minősítés megállapítása és elfogadása tekintetében:

- főszabályként a fentiekben ismertetett, az Amundi Csoport saját kritériumrendszerét alkalmazza,
- amennyiben az adott eszköz tekintetében Amundi minősítés nem áll rendelkezésre, más nemzetközileg elfogadott minősítő által ESG szempontok alapján összeállított értékelést is figyelembe vehet;
- az adott portfólió meghatározott befektetési stratégiájára tekintettel olyan kollektív befektetési formák is bekerülhetnek a portfólióba, amelyek ESG minősítést vagy ESG megnevezést ellenőrizhetően használnak, ESG referenciaindexet követnek, vagy vállaltan felülteljesítik a vonatkozó piaci index ESG minősítését, ideértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.

A fenntarthatósági szempontok integrálása a befektetési folyamatokba

Az Amundi meggyőződése szerint a fenntarthatósági szempontok portfóliókezelési stratégiákba történő integrálása a hosszú távú pénzügyi teljesítmény egyik mozgatórugója. Ennek megfelelően az Amundi a felelős befektetési elveket a bizalmi kötelezettségeivel összhangban alkalmazza, és olyan befektetési megoldások, szolgáltatások és tanácsadási tevékenységek kialakítására törekszik, amelyek az ügyfelek befektetési igényeihez, profiljához és fenntarthatósági preferenciáihoz igazodnak.

Az Amundi felelős befektetési megközelítése abból indul ki, hogy az erős fenntartható fejlődési szemlélet elősegítheti a kibocsátók növekedési pályájának, szabályozási és reputációs kockázatainak, valamint működési hatékonyságának megfelelőbb kezelését. A fenntarthatósági szempontok integrálása elősegíti a hosszú távú pénzügyi, működési, reputációs és egyéb kockázatok figyelembevételét, összhangban az Amundi bizalmi kötelezettségeivel és felelős befektetői szerepvállalásával.

A fenntarthatósági szempontok integrálása elősegíti a hosszú távú pénzügyi, működési, reputációs és egyéb kockázatok figyelembevételét, összhangban az Amundi bizalmi kötelezettségeivel és felelős befektetői szerepvállalásával.

Az Amundi saját ESG elemzési és minősítési módszertana a kettős lényegesség megközelítésére épül. Ennek megfelelően az ESG elemzés nemcsak azt vizsgálja, hogy az ESG tényezők miként gyakorolhatnak lényeges hatást a vállalatok értékére, hanem azt is, hogy a vállalatok miként hathatnak a környezetre, a társadalmi kérdésekre vagy az emberi jogokra, ezáltal befolyásolva a gazdaság működését és az Amundi által kezelt portfóliókat.

Az Amundi ezért a befektetéssel érintett vállalatokat az E, S és G tényezők, valamint a hagyományos pénzügyi mutatók mentén is figyelemmel kíséri, és törekszik arra, hogy a problémákat és aggályokat még azt megelőzően azonosítsa, hogy azok hátrányosan érintenék a vállalat teljesítményét vagy az ügyfelek befektetési teljesítményét.

A portfóliómenedzserek és befektetési elemzők az Amundi befektetési platformjain hozzáférhetnek a kibocsátók ESG pontszámaihoz, valamint a kapcsolódó ESG elemzésekhez és mutatókhoz. Ez lehetővé teszi, hogy a portfóliókezelők a befektetési döntéshozatal során figyelembe vegyék a fenntarthatósági kockázatokat és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat, valamint alkalmazzák az Amundi alapvető politikáit.

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi Csoporton kívüli befektetési menedzserekkel köt alvállalkozói szerződést a vagyonkezelésre, a befektetési átvilágítás részeként két átvilágítást végez: egyrészt vállalati szintű működési átvilágítást, másrészt – a működési átvilágítás pozitív eredményét követően – a célzott befektetési folyamat szintjén befektetési átvilágítást. Az ESG szempontok értékelésére ez utóbbi, vagyis a befektetési átvilágítás részeként kerül sor.

Amikor az Amundi külső befektetési menedzserre bízta a vagyonkezelést, havonta megküldi részére a kizárandó kibocsátók listáját annak érdekében, hogy biztosítsa az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási szabályainak való megfelelést. Amennyiben az Amundi kizárólag alap-hosting funkciót lát el, a kizárási lista nem alkalmazandó.

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

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi Csoporton kívüli felelős alapokat választ, mind az ODD-t, mind az IDD-t, azaz, mind a működési átvilágítást, mind a befektetési átvilágítást elvégzi. Az ESG szempontok értékelése a befektetési átvilágítás részeként, kétirányú megközelítés alapján történik.

Az Amundi minőségi értékelést végez a külső befektetési menedzser felelős befektetési politikája alapján, ideértve annak kizárási politikáját és felelős befektetési megközelítéseit, így különösen a best-in-class megközelítést, az ESG integrációt, a hatásalapú befektetési megközelítést, a szavazási politikát és a szerepvállalási politikát. Ezt a célzott befektetési folyamatra vonatkozó konkrét kérdések egészítik ki.

A portfólió állományai alapján az Amundi kvantitatív ESG-értékelést is végez, saját ESG-módszertana és -pontszáma felhasználásával, annak értékelése érdekében, hogy az eredmények összhangban állnak-e a minőségi értékeléssel.

Nyers ESG adatok, harmadik fél ESG pontszámai és ESG adattermékek használata

Az Amundi az ESG-pontszámokat és más ESG-mutatókat harmadik fél adatszolgáltatóktól felhasználásával alkalmaz ESG-pontszámokat és más ESG-mutatókat annak érdekében, hogy az Amundi Csoport által kezelt egyes befektetési portfóliók tekintetében fenntartható jellemzőket vagy célkitűzéseket határozzon meg.

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

- Heterogén módszertanok és a jelentett "nyers adatok" független ellenőrzésének vagy auditálási folyamatának hiánya: a vállalatok vagy más gazdasági szereplők által bejelentett nyers adatbevitelt (valamint az adatszolgáltatók által gyűjtött nyers adatbevitelt) általában nem felügyelik vagy szabályozzák, és harmadik fél nem ellenőrzi. Így a nyers adatok minősége a jelentéstevő szervezet fenntarthatósági közzétételi keretrendszerének minőségétől függően változhat. Az Amundi együttműködik az adatszolgáltató szervezetekkel fenntarthatósági közzétételeik javítása érdekében, hogy azok megfeleljenek a legjobb szabványoknak, valamint az köztestületekkel és hatóságokkal ambiciózus közzétételi keretek kidolgozása érdekében.
- Az ESG-pontszámok és adattermékek megbízhatóságával kapcsolatos kérdések: az ESG-pontszámok és -mutatók minőségét hátrányosan érintheti a jelentett adatok nem megfelelő minősége, az adatgyűjtés és adattovábbítás olyan problémái, amelyeket az adatminőség-ellenőrzési folyamatok nem tárnak fel, valamint a becsült adatokkal kapcsolatos modellszámítási problémák. Az Amundi ESG Method and Solutions csapata és az Amundi Global Data Management csapata felelős az Amundi ESG-adatszolgáltatóinak felügyeletéért és a velük való kapcsolattartásért, valamint azért, hogy adatminőségi problémák azonosítása esetén megfelelő korrekciós intézkedések megtételére törekedjenek.
- Az adatok elérhetőségének és lefedettségének hiánya: a nem elérhető nyers adatokat egyes esetekben harmadik fél adatszolgáltatók által becsült adatokkal helyettesítik. Ezen túlmenően egyes fenntartható jellemzőkkel rendelkező befektetési portfóliók olyan eszközökbe fektethetnek be, amelyek ESG-adatokkal való lefedettsége nem teljes. Az Amundi általában minimális lefedettségi arányt határoz meg azon minimális kritériumok között, amelyeknek teljesülniük kell ahhoz, hogy lehetővé váljon bármely fenntartható jellemzőkkel kapcsolatos állítás. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információk érdekében minden esetben az adott befektetési portfólió ajánlati dokumentációja és időszakos jelentései irányadók.

4.2. Minimumkövetelmények és kizárási politika

Bizalmi kötelezettsége részeként az Amundi a kritikus fenntarthatósági témákra vonatkozóan minimumkövetelményeket és kizárási politikákat határozott meg, amelyek a szabályok megsértésének azonosítása esetén különleges nyomon követési és eszkalációs eljárásokat indítanak el, és szerepvállaláshoz, adott esetben konkrét szavazási intézkedésekhez vagy kizáráshoz vezethetnek.

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

esetben az alkalmazandó jogszabályokkal és szabályozásokkal összhangban, ideértve azokat az eseteket is, amikor valamely jogszabály vagy szabályozás az adott követelmények alkalmazását tiltja.

Az ESG és Klíma Stratégiai Bizottság határozza meg a minimumszabályok és a kizárási politika irányelveit, az ESG Minősítési Bizottság pedig jóváhagyja a végrehajtási szabályokat. A kizárt kibocsátókat az alapkezelők portfóliókezelési rendszerében jelzik, és a megfeleléségi eszközben kereskedés előtti blokkoló kontrollokat alkalmaznak a vásárlások megakadályozása érdekében, kivéve, ha a globális politika eltérően rendelkezik. A második szintű ellenőrzéseket a kockázatkezelési területek végzik.

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

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

- ESG passzív termékek esetében: valamennyi ESG ETF és indexalap alkalmazza az Amundi minimumkövetelményeit és kizárási politikáját alkalmazza.
- Nem ESG passzív termékek esetén: A passzív kezelés során a bizalmi kötelezettség az index minél pontosabb leképezése. A portfóliókezelőnek ezért teljesítenie kell azt a szerződéses célt, hogy a portfólió a leképezett indexnek megfelelő passzív kitettséget biztosítson. Ennek megfelelően a standard, nem ESG referenciaértékeket leképező Amundi indexalapot és ETF-ek a jogszabályi előírásokon túl nem alkalmaznak szisztematikus kizárásokat.
- Azon értékpapírok esetében azonban, amelyek az Amundi aktív befektetési univerzumára alkalmazandó minimumkövetelmények és kizárási politika alapján kizártak, de nem ESG passzív alapokban jelen lehetnek, az Amundi megerősített szerepvállalási és szavazási intézkedéseket alkalmazhat, amelyek az igazgatóság vagy a vezetőség felmentése, illetve az elnök vagy egyes igazgatók újráválasztása elleni szavazáshoz vezethetnek.

A képletalapú portfóliók esetében a minimumkövetelmények és a kizárási politika alkalmazása szintén eltér az ESG képletalapú termékek és a nem ESG képletalapú termékek esetében. Az ESG képletalapú alapok alkalmazzák az Amundi minimumkövetelményeit és kizárási politikáját, míg a nem ESG képletalapú alapok a jogszabályi előírásokon túl nem alkalmaznak szisztematikus kizárásokat. Amennyiben valamely befektetési alap kezelési szabályzata, ajánlati dokumentációja vagy közzététele a jelen Szabályzatban foglaltaknál szigorúbb kizárási, ESG vagy fenntarthatósági követelményeket határoz meg, úgy az adott termék tekintetében a szigorúbb termékszintű szabályok irányadók.

4.2.1. Nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások

A nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások körében az Amundi kizárja a befektetési univerzumból az alábbi kibocsátókat:

- Az ottawai és oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és kazettás bombák gyártásában, értékesítésében, tárolásában vagy az ezekhez kapcsolódó szolgáltatások nyújtásában részt vevő kibocsátókat⁷;

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

- A vegyi⁸ és biológiai⁹ gyártásában, értékesítésében vagy tárolásában részt vevő kibocsátókat;
- Az Amundi elvárja, hogy a vállalatok működésük helyétől függetlenül teljesítsék alapvető kötelezettségeiket az emberi jogok és munkavállalói jogok tiszteletben tartása, a környezet védelme, valamint a korrupcióellenes biztosítékok érvényesítése területén, összhangban az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveivel. Ennek megfelelően az Amundi kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek az ENSZ Globális Megállapodásának 10 tíz alapelve közül egyet vagy többet ismételt és súlyosan megsértettek, anélkül, hogy hiteles korrekciós intézkedéseket hoznának.

4.2.2. Ágazati politikák

4.2.2.1. Termikus szén

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az ember által előidézett éghajlatváltozáshoz a szén égetése a széntüzelés járul hozzá a legnagyobb mértékben, ezért 2016-ban az Amundi külön ágazati politikát dolgozott ki a termikus szénre vonatkozóan, amely egyes vállalatok és kibocsátók kizárását eredményezheti. Azóta az Amundi fokozatosan szigorította a termikusszén-ágazati politikájának szabályait és küszöbértékeit.

A szén fokozatos kivonása kiemelkedően fontos a gazdaság dekarbonizációjához. Ezért az Amundi elkötelezte magát amellet, hogy befektetéseiből 2030-ra az OECD-országokban, 2040-re pedig a nem OECD-országokban fokozatosan kivezeti a termikus szenet. Ez a stratégia az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaival és a 2015-ös Párizsi Megállapodással összhangban a Nemzetközi Energiaügynökség Fenntartható Fejlődési Foratókönyvében, a Climate Analytics jelentésén és a Science Based Targets kezdeményezésen alapul.

A Science Based Targets kezdeményezés megközelítése szerint a bolygósintű nettó zéró kibocsátás eléréséhez a vállalatok értékláncaiban az üvegházhatásúgáz-kibocsátások tényleges csökkentésére van szükség, nem pedig pusztán a portfóliókon belüli kibocsátási kitétség csökkentésére.

Az Amundi termikus szénre vonatkozó 2030/2040-es kivezeti ütemtervével összhangban az alábbi szabályok és küszöbértékek jelentik annak megítélési alapját, hogy mely vállalatok tekinthetők túlzottan kitétnék ahhoz, hogy megfelelő ütemben vezessék ki a termikus szenet.

A politika minden befektetést befogadó kibocsátóra vonatkozik, de túlnyomórészt a bányászatot, a közmuöszolgáltatásokat és a közlekedési infrastrukturális kibocsátókat érinti. A politika minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG stratégiára alkalmazandó, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

Befektetói szerep felhasználása a kibocsátók termikus szén fokozatos kivezetésére való ösztönzésére

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

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

¹⁰ ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact): "Felhívás a vállalatok számára, hogy a stratégiákat és a műveleteket igazítsák az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem egyetemes elveihez, és tegyenek olyan intézkedéseket, amelyek előmozdítják a társadalmi célokat."

Az Amundi közölte elvárásait azon, termikus szénnek kitett vállalatokkal, amelyekbe az Amundi portfóliói befektetnek, és amelyek még nem tettek közzé az Amundi 2030/2040-es kivezetési ütemtervével összhangban álló termikusszén-kivezetési politikát..

Ezen túlmenően azon vállalatok esetében, amelyek az Amundi politikája alapján kizárásra kerülnek az Amundi aktív befektetési univerzumából, vagy amelyek termikusszén-politikáját az Amundi nem tekinti kellően összehangoltnak a kivezetési célokkal, az Amundi eszkalációs intézkedései az igazgatóság vagy a vezetőség felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatók újrválasztása elleni szavazásból állhatnak. *Kizárások mint eszközök a nem fenntartható kitétségek kezelésére*

Ahol szükséges¹¹, az Alapkezelő kizárja:

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

A fejlesztés korábbi szakaszában lévő termikusszén-projektekkel – ideértve a bejelentett, javasolt vagy előengedélyezett státuszú projekteket – rendelkező vállalatokat az Amundi évente nyomon követi.

A bányászati kitermelés tekintetében az Amundi kizárja:

- A termikus szénbányászatból származó bevételek több mint 20%-át kitermelő vállalatok;
- Azok a vállalatok, amelyek éves termikus szénkitermelése eléri vagy meghaladja a 70 millió tonnát.

Az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyek túlzottan kitétnek minősülnek ahhoz, hogy megfelelő ütemben vezessék ki a termikus szenet. E körben az Amundi kizárja:

- Minden olyan vállalat, amelynek bevételeinek több mint 50%-a a termikus szénbányászatból és a termikus szénenergia-termelésből származik;
- Minden olyan vállalatot, amelynek bevételeinek több mint 50%-a termikus szén bányászati kitermeléséből és termikus szén alapú energiatermelésből származik.
- Minden olyan vállalatot, amelynek bevételeinek 20-50%-a a termikus szén alapú energiatermelésből és termikus szén bányászati kitermeléséből származik, és amely gyenge átállási pályával rendelkezik.¹²

Végrehajtás

A kibocsátók termikus szénnek való kitétségének felméréséhez az Amundi az adatszolgáltatók (Trucost és MSCI) fosszilis tüzelőanyag-kitétségi mutatóit használja. Ez lehetővé teszi, hogy széles körű, több forrásból származó adatlefedettség épüljön be az ESG-elemzési és minősítési módszertanba. Ez egyúttal elősegíti, hogy az Amundi átfogóbb képet kapjon a vállalatok termikusszén-kitétségéről, és további információkkal támogassa a befektetési csapatokat e témában. Ha egy adott kibocsátóra vonatkozóan mindkét szolgáltató rendelkezik termikusszén-kitétséggel kapcsolatos adatokkal, akkor az Amundi konzervatív megközelítést alkalmaz, amelynek keretében a két szolgáltató közül a magasabb termikusszén-kitétséget mutató adatot veszi figyelembe. A szolgáltatók által kapott információk gazdagítása vagy megkérdőjelezése érdekében átvilágítás is végezhető.

¹¹ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a 31. oldalon található függelékét.

¹² Az Amundi elemzést végez a kivezetési tervük minőségének értékelésére.

Az új termikusszén-kapacitások fejlesztésének értékelése érdekében az Amundi évente átvilágítást végez annak érdekében, hogy kiegészítse vagy ellenőrizze az adatszolgáltatóktól és egyéb forrásokból kapott információkat.

4.2.2.2. Dohánytermékek

A politika célja

A dohány nemcsak a közegészségügyre van negatív hatással, de az értékláncában emberi jogi visszaélések és a munkaerő egészségét érintő sajátos kihívások is felmerülnek, továbbá jelentős környezeti következményekkel és jelentős gazdasági költségekkel jár, és jelentős gazdasági költségekkel jár, amelyek az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint világszerte évente több mint 1 billió amerikai dollárt tesznek ki¹³.

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

Az Amundi felső korlátot alkalmaz a dohányipari értékláncnak kitett kibocsátók ESG-minősítésére, továbbá kizárási politikát határoz meg a cigarettagyártó vállalatokra vonatkozóan. Ez a politika a dohányágazat egészére alkalmazandó, ideértve a beszállítókat, a cigarettagyártókat és a kiskereskedőket is.

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

A dohánynak kitett vállalatok ESG minősítése

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

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Amundi kizárja:

- a dohányipari készterméket gyártó vállalatokat, ideértve a cigarettagyártókat is, amennyiben az érintett tevékenységből származó bevételük meghaladja az 5%-ot, mivel egyetlen ilyen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

Ez a politika minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG stratégiára alkalmazandó, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik, az adott pénzügyi termékre irányadó kezelési szabályzatban meghatározott szigorúbb kizárások sérelme nélkül.

Befektetői szerep felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Azon kibocsátók esetében, amelyek az Amundi dohányipari politikája alapján kizárásra kerülnek az aktív befektetési univerzumból, a politika részeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése mellett, illetve az elnök és egyes igazgatósági tagok újraválasztása ellen szavaz.

Végrehajtás

¹³ <https://www.hrw.org/report/2014/05/14/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-farming>

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

4.2.2.3. Nukleáris fegyver

Célkitűzés és alkalmazási kör

A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződés (NPT) szerint "a nukleáris fegyverek elterjedése súlyosan növelné a nukleáris háború veszélyét", és egy ilyen háború "az egész emberiséget sújtócpusztítást okozna". Következésképpen "minden erőfeszítést meg kell tenni egy ilyen háború veszélyének elhárítására, és intézkedéseket kell hozni a népek biztonságának megőrzése érdekében". Ennek megfelelően a nukleáris fegyverek alapvető célja egyértelműen az elrettentés, és az ilyen fegyverekkel kapcsolatos kereskedelmet rendkívüli körültekintéssel kell kezelni.

Ez a politika minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG stratégiára alkalmazandó, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik, az adott pénzügyi termékre irányadó kezelési szabályzatban meghatározott szigorúbb kizárások sérelme nélkül.

Kizárások mint a nem fenntartható kitettségek kezelésének eszközei

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

- részt vesznek az Atomsorompó Egyezményben nem részes állam nukleáris fegyvereinek gyártásában, értékesítésében, tárolásában, valamint a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződést aláíró, de NATO-tagsággal nem rendelkező államok nukleáris fegyvereinek gyártásában, értékesítésében vagy tárolásában;
- Részt vesznek nukleáris robbanófejekés/vagy komplett nukleáris rakéták valamint olyan alkatrészek gyártásában, amelyeket kizárólag nukleáris fegyverekben való kizárólagos felhasználásra fejlesztettek ki és/vagy jelentősen módosította;
- A teljes árbevételük több mint 5%-t nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből származik, ide nem értve a tulajdonosi részesedésből, a kettős felhasználású alkatrészekből, valamint a hordozó platformokból származó bevételeket.

Végrehajtás

A vállalatok nukleáris fegyverekkel kapcsolatos kitettségének értékeléséhez az Amundi az MSCI és az ISS ESG adatszolgáltatókat használja. Az ESG elemzők kiegészítő elemzést végeznek. Az ESG Minősítő Bizottságot tájékoztatják, és jóváhagyja az Amundi kizárási listájának kiegészítéseit.

4.2.2.4. Államkötvény-kizárás

A vállalati kibocsátókra alkalmazandó kizárásokon túl az Amundi bizonyos országok által kibocsátott államkötvényeket is kizár. Ezen országok azonosításához az Amundi saját kizárási keretrendszer alkalmaz.

Az Amundi elsőként az Európai Unió szankciós listáján szereplő, vagyonbefagyasztással érintett országokat azonosítja. Ezt követően az Amundi a Verisk Maplecroft adatszolgáltató „Trade Sanction Index” mutatóját használja, amely az Egyesült Államok és/vagy az Európai Unió által valamely országgal vagy állami szereplővel szemben alkalmazott korlátozásokat értékeli, ideértve különösen

a pénzügyi korlátozásokat és vagyonbefagyasztást, a kereskedelmi és szolgáltatási korlátozásokat, a fegyverkorlátozásokat, valamint az utazási korlátozásokat és beutazási tilalmakat.

A legalacsonyabb pontszámmal rendelkező országok – amelyek a legmagasabb szintű szankciós kitétséget jelzik – kizárás céljából azonosításra kerülnek. A formális felülvizsgálatot követően a kizárandó országokat az ESG Minősítési Bizottság hagyja jóvá.

4.2.3. Emberi jogi politika

Az emberi jogok védelme hozzájárul a társadalmi egyenlőtlenségek kezelésében, és támogatja a stabil és ellenállóképes társadalom kialakulását. Az Amundi elismeri, hogy a vállalatok és régiók különböző érettségi szinten lehetnek az emberi jogok üzleti tevékenységükbe való beágyazása terén. Az ENSZ Globális Megállapodásával összhangban az Amundi elismeri, hogy tiszteletben kell tartani a Nemzetközi Jogok Törvényében¹⁴ valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozata által meghatározott emberi jogi alapelveket. Az Amundi felelős vagyonkezelőként értékeli, hogy a befektetést befogadó vállalatok miként veszik figyelembe az emberi jogokat, és miként kezelik a működésük során felmerülő emberi jogi visszaéléseket.

Célkitűzés és alkalmazási kör

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

Az Amundi emberi jogi politikája a vállalatokkal folytatott párbeszédre összpontosít az emberi jogok védelme és tiszteletben tartásának előmozdítása érdekében, mind a közvetlen működés, mind a teljes értéklánc tekintetében. Ennek keretében az Amundi azt vizsgálja, hogy a vállalatok megteszik-e a szükséges lépéseket a globális működésük során felmerülő kiemelt emberi jogi kockázatok azonosítása, a visszaélések bekövetkezés előtti megelőzése, valamint az azonosított problémák esetén hatékony korrekciós intézkedések biztosítása vagy előmozdítása érdekében.

Az Amundi nyomon követést végez azon vállalatok esetében, amelyek különösen kitétek lehetnek potenciális emberi jogi kockázatoknak, de nem rendelkeznek megfelelő folyamatokkal vagy közzétételekkel, továbbá azon vállalatok esetében is, amelyek emberi jogokkal kapcsolatos vitás ügyekkel érintettek. Az e fókuszlistán szereplő valamennyi vállalattal az Amundi szerepvállalási tevékenységet folytat a javulás előmozdítása érdekében. Amennyiben a szerepvállalás nem vezet eredményre, az Amundi megfelelő eszközlációs intézkedéseket alkalmazhat a korrekció ösztönzése érdekében. Ha valamely kibocsátó megfelelő korrekció nélkül súlyos és ismételt jogsértéseket valósít meg, az eskaláció kizáráshoz vezethet az ENSZ Globális Megállapodás megsértése alapján.

Ez a politika az összes minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG stratégiára alkalmazandó, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik. A szerepvállalási és szavazási tevékenység valamennyi stratégiára alkalmazandó.

Az emberi jogi kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

A kibocsátók emberi jogokkal kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez az Amundi belső kutatási eszközökre támaszkodik. Az Amundi saját ESG-minősítő eszköze a

¹⁴ Az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyve az ENSZ öt alapvető emberi jogi szerződéséből áll, amelyek célja az alapvető szabadságjogok előmozdítása és minden ember alapvető emberi jogainak védelme.

kibocsátókat az adatszolgáltatótól származó, emberi jogi adatok alapján értékeli. Az ESG-elemzők számos forrás felhasználásával figyelemmel kísérik az emberi jogokkal kapcsolatos vitás ügyeket is, a vállalati emberi jogi jogsértések azonosítása érdekében. Azon kibocsátók esetében, amelyek emberi jogi vitás ügyekkel érintettek, és amelyek korrekciós intézkedési tervei nem megfelelőek, vagy amelyek esetében a szerepvállalás nem vezetett eredményre, az Amundi az ESG-pontszám érintett kritériumai tekintetében módosítást alkalmazhat, továbbá szavazási eskalációt, végső esetben pedig kizárást alkalmazhat, amennyiben a kibocsátó az ENSZ Globális Megállapodás megsértőjének minősül.

Az Amundi befektetői szerepének felhasználása a kibocsátók befolyásolására

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

Ha visszaélés történik (vagy ha hiteles állítások merülnek fel), az Amundi arra törekszik, hogy a vállalatok hatékony korrekciós intézkedéseket biztosítsanak az érintettek számára és javítsák a folyamatokat az ismétlődő esetek megelőzése érdekében. Az Amundi befektetőként úgy tekint a szerepvállalásra olyan lehetőségként, amely biztosíthatja, hogy a vállalatok tanuljanak és fejlődjenek. Ha a szerepvállalás sikertelen, az Amundi meghatározza a megfelelő megfelelő eskalációs intézkedést azonosít.

Végrehajtás

Annak értékeléséhez, hogy a befektetést befogadó vállalatok miként veszik figyelembe az emberi jogokat és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során, az Amundi különböző forrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazással vagy kizárással (az ENSZ Globális Megállapodás megsértése) történő potenciális eskaláció a jelen Szabályzatban ismertetett folyamatok szerint történik.

4.2.4. Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája

A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások társadalmaink és globális gazdaságunk alapját képezik. A tudomány egyértelműen kimondja, hogy a biológiai sokféleség veszélyben van, és sürgős fellépésre van szükség a biológiai sokféleség csökkenésének megállítására és visszafordítására érdekében. A biológiai sokféleség védelme segít más környezeti kihívások, például az éghajlatváltozás és a társadalmi kihívások kezelésében is. Az emberek megélhetése, jövedelme, szociális szükségletei és egészsége¹⁵ függhet a természeti erőforrásoktól, ezért a biológiai sokféleség csökkenése jelentős hatással lehet ezekre. Tágabb értelemben a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások alapvető szerepet játszanak a fenntartható fejlődési célok elérésében.

¹⁵ Becslések szerint évente 427 000 életet veszít a beporzók csökkenése, Environmental Health Perspectives, 2022.

Felelős vagyongazdálkodóként az Amundi elismeri a biológiai sokféleség, valamint annak védelme és helyreállítása befektetési értékére gyakorolt hatását. Az Amundi 2021-ben aláírta a Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalást.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi biológiai sokféleséggel kapcsolatos politikájának célja, hogy összefoglalja az Amundi biológiai sokféleséggel kapcsolatos témákban végzett tevékenységeit, és azokat átfogó politikai keretbe illessze. Ez a politika a biológiai sokféleség csökkenésének négy fő mozgatórugójára összpontosít: a föld- és tengerhasználat változásaira, az éghajlatváltozásra, a szennyezésre, a természeti erőforrások felhasználására és kiaknázására.¹⁶

A politika azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek különösen kitétek a biológiai sokféleséget károsító tevékenységeknek, és nem rendelkeznek megfelelő folyamatokkal vagy közzétételekkel. A politika azokra a kibocsátókra vonatkozik, amelyek tevékenysége potenciálisan kritikus hatást gyakorolhat a vízre, vitatott föld- vagy tengerhasználat-változással érintett – ideértve az erdőket és az erdőirtást, a mélytengeri bányászatot, valamint egyéb vitatott föld- vagy tengerhasználat-változásokat –, illetve vitatott szennyezéssel érintett, ideértve az egyszer használatos műanyagokat, a növényvédő szereket és más veszélyes vegyi anyagokat. Az Amundi minden azonosított vállalatot bevon a fejlesztések elindítása érdekében.

Az alábbiakban részletezett ESG-minősítési felső korlátok valamennyi releváns, aktívan kezelt stratégiára alkalmazandók. Az esetleges kizárások az aktívan kezelt stratégiákra és azokra a passzívan kezelt ESG stratégiákra alkalmazandók, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik. A szerepvállalási és szavazási tevékenység valamennyi stratégiára alkalmazandó.

A biológiai sokféleséggel kapcsolatos kockázatoknak kitett vállalatok ESG minősítése

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

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

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

¹⁶ Az Amundi meglévő termikus szén és nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó politikái már foglalkoznak az éghajlatváltozással. A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások kormányközi tudományos-politikai platformja (IPBES) által a biológiai sokféleség csökkenésének ötödik fő okozójának tekintett invazív fajokkal a szakpolitika még nem foglalkozik kifejezetten, mivel nem állnak rendelkezésre megfelelő adatok.

Az Amundi befektetői szerepének felhasználása a kibocsátók befolyásolására

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

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

Amennyiben a szerepvállalás sikertelen, vagy ha a kibocsátók intézkedési/helyreállítási terve gyengének tűnik, az Amundi az aktív befektetési univerzumból való kizárásig terjedő eszkalációs módot alkalmazhat, ami minden olyan aktív befektetési stratégiát jelent, amely felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. Az eszkalációs intézkedések közé tartozik (nem meghatározott sorrendben) egy vagy több ESG-kritérium negatív felülbírálat, közgyűlési kérdések feltétele, a menedzsmenttel szembeni szavazás, nyilvános nyilatkozatok, ESG-minősítési felső korlátok alkalmazása, valamint végső esetben kizárás, ha az ügy kritikus jelentőségű.

Végrehajtás

A kibocsátók biológiai sokféleség csökkenésére gyakorolt hatásainak értékeléséhez az Amundi különböző információforrásokat használ, ideértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámokba való integrálás, a szerepvállalás, a szavazás vagy kizárás útján történő esetleges eszkaláció a jelen Szabályzatban ismertetett folyamatok szerint történik.

4.3. Elkötelezettségi politika – szerepvállalás -

Az Amundinál a szerepvállalás folyamatos és célorientált folyamat, amelynek célja a vállalatok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. Ennek megfelelően a szerepvállalásnak eredményorientáltnak, proaktívnak, a kettős lényegességet figyelembe vevőnek és a globális ESG-folyamatba integráltnak kell lennie. A szerepvállalás különbözik a vállalatokhoz való hozzáféréstől és a vállalatokkal folytatott hagyományos párbeszédétől. Célja a vállalatok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása az ESG-gyakorlatok vagy a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú témákra gyakorolt hatásuk javítása érdekében. A szerepvállalás konkrét napirenddel és célokkal rendelkezik, amelyek meghatározott időkereten belül valós eredmények elérésére irányulnak.

A szerepvállalási tevékenységet az ESG Research, Engagement and Voting csapat vezeti. Abban ESG-elemzők és vállalatirányítási elemzők vesznek részt. A szerepvállalást pénzügyi elemzők vagy portfóliómenedzserek is megvalósíthatják. Az ESG Research, Engagement and Voting csapat minden esetben biztosítja e szerepvállalási kötelezettségek következetességét, nyomon követhetőségét és minőségét.

Proaktív elkötelezettségi politikánk célja:

- Hozzájárulás a legjobb gyakorlatok terjesztéséhez és a fenntarthatóság jobb integrációjának előmozdítása az Amundi befektetésében részt vevő vállalatok irányításába, működésébe és üzleti modelljébe;
- Pozitív változást előidézni abban, hogy a befektetést befogadó vállalatok miként kezelik a társadalmunk és gazdaságunk fenntarthatósága szempontjából kiemelt jelentőségű konkrét témákban gyakorolt hatásukat;
- Támogatni a befektetést befogadó vállalatokat a fenntarthatóbb, inkluzívabb és alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzleti modellre való átállásban;
- Ösztönözni a befektetést befogadó vállalatokat arra, hogy növeljék a beruházási/fejlesztési beruházásaik szintjét az átmenet szempontjából rendkívül szükséges területeken.

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

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

4.3.1 Az Amundi öt fő folytat szerepvállalási tevékenységet a kibocsátókkal

- Átmenet az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság felé,
- A természeti tőke megőrzése (az ökoszisztémák védelme és a biológiai sokféleség csökkenése elleni küzdelem),
- Humán tőke és emberi jogok,
- Ügyfél, termék és társadalmi biztosítékok,
- A fenntartható fejlődést támogató erős vállalatirányítás,

Az Amundi a befektetést befogadó vagy potenciálisan befektetéssel érintett kibocsátókkal kibocsátói szinten folytat szerepvállalási tevékenységet, függetlenül a birtokolt részesedések típusától. A szerepvállalással érintett kibocsátók kiválasztása elsősorban az adott szerepvállalási témának való kitétség szintje alapján történik (gyakran a bevételi küszöbérték néven ismert). Az Amundi értékpapírszinten is folytathat szerepvállalási tevékenységet, (például zöld, szociális, fenntartható kötvények, alapok, eszközfedezetű értékpapírok (ABS) stb.) a jobb gyakorlatok és az átláthatóság előmozdítása érdekében.

Az Amundi szerepvállalási tevékenysége különböző kontinensekre terjed ki, és figyelembe veszi a helyi realitásokat. A cél az, hogy az Amundi globálisan azonos ambíciós szintet alkalmazzon, ugyanakkor a kérdéseket és a köztes mérföldköveket az egyes földrajzi régiók sajátosságaihoz igazítsa. Az Amundi célja továbbá, hogy szerepvállalási tevékenysége hatásos legyen.

A vállalatok elkötelezettségi időszaka a napirendtől függően változik, de az átlagos elkötelezettségi időszak körülbelül 3 év. A kibocsátóspecifikus szerepvállalási célok és az ezekhez kapcsolódó előrehaladás nyomon követése érdekében az Amundi saját szerepvállalási jelentéstételi eszközt hozott létre.

Ez az eszköz rögzíti a kibocsátók részére adott visszajelzéseket az egyes szerepvállalási témákban, és nyomon követi a kibocsátók teljesítményét az adott célokhoz képest. A nyitott szerepvállalási folyamatok központi eszközben kerülnek rögzítésre, amely valamennyi befektetési szakember számára elérhető, az átláthatóság és nyomon követhetőség biztosítása érdekében.

Az Amundi az egyes kibocsátók szerepvállalási célokhoz képest elért előrehaladását mérföldkövek alapján értékeli. Az Amundi elsődleges célja pozitív hatás előidézése, ezért a szerepvállalás módját annak várható eredményessége alapján határozza meg. Az Amundi szerepvállalási stratégiái idővel fejlődhetnek annak érdekében, hogy jobban tükrözzék a fenntarthatósági témák, így különösen az éghajlatváltozás, a biológiai sokféleség és az emberi jogok területén bekövetkező változásokat. Az Amundi mind egyénileg, mind más befektetőkkel közösen is folytathat szerepvállalási tevékenységet. A közös kezdeményezések növelhetik a szerepvállalás hatását, és további mozgásteret biztosíthatnak a kibocsátókkal folytatott párbeszédben.

Az Amundi konstruktív párbeszédre törekszik annak érdekében, hogy előmozdítsa a változást, és támogassa azokat a kibocsátókat, amelyek már pozitív eredményeket érnek el. Amennyiben a szerepvállalás sikertelen, vagy a kibocsátó korrekciós terve gyengének tűnik, az Amundi olyan eszközlációs intézkedéseket alkalmazhat, amelyek végső esetben kizáráshoz is vezethetnek. hozam felé vezető úton.

4.3.2 A kötelezettségvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése

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

Az Amundi mérföldkövek alkalmazásával értékeli a kibocsátó által bizonyos kötelezettségvállalási célok felé tett előrehaladást. Az Amundi elsődleges célja a pozitív hatás kiváltása, és az elköteleződés módját mindig a hatékonyság határozza meg. A nagy szervezetek ambiciózus változásmenedzsmentje bonyolultnak, stresszesnek és akár lehetetlennek is bizonyulhat a kibocsátók számára. A hosszabb távú szemlélet elfogadása valamint a vállalat működési környezetét és sajátos körülményeit figyelembe vevő köztes szerepvállalási célok meghatározása a hatékony szerepvállalás lényeges eleme, amely a hosszú távú cél szem előtt tartása mellett rövid és középtávon kezelhető és mérhető javulást céloz.

Az Amundinak befektetőként egyszerre kell igényesnek és pragmatikusnak lennie, hogy időben előmozdítsa a fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást. Az Amundi tisztában van azzal, hogy korlátokkal járhat a legfontosabb fenntarthatósági témák – ideértve az éghajlatváltozást, a biológiai sokféleséget és az emberi jogokat – hatékony mérése és kezelése. Az Amundi fenntarthatóságot mozgó mércének tekinti, ezért szerepvállalási stratégiáit idővel továbbfejleszti annak érdekében, hogy e fejleményeket jobban integrálja.

4.3.3 Elkötelezettség fokozása

Az Amundi konstruktív párbeszédre törekszik annak érdekében, hogy előmozdítsa a változást, és támogassa azokat a kibocsátókat, amelyek már pozitív eredményeket érnek el.¹⁷ Amennyiben a

¹⁷ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el az 1. függelékét.

szerepvállalás sikertelen, vagy a kibocsátó korrekciós terve gyengének tűnik, az Amundi olyan eszkalációs intézkedést alkalmaz, amely kizáráshoz is vezethet. Az eszkalációs intézkedések közé tartozhatnak – nem meghatározott sorrendben – az ESG-pontszám egy vagy több kritériumának negatív felülbírlata, közgyűlési kérdések feltétele, a menedzsmenttel szembeni szavazás, nyilvános nyilatkozatok, ESG-pontszám felső korlátozása, valamint végső esetben kizárás, ha az ügy kritikus jelentőségű.

Az Amundi szavazási tevékenységén keresztül megvalósuló eszkaláció keretében, ha az Amundi részesedéssel rendelkezik olyan kibocsátóban, amely kritikus témákkal érintett – ideértve az éghajlatot, a természeti tőke megőrzését, ezen belül abiológiai sokféleséget, társadalmi és egyéb fenntarthatósági tényezők vagy kockázatok, súlyos viták és/vagy az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése¹⁸) az Amundi részesedéssel rendelkezik, vagy ha a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó válaszok hiánya esetén az Amundi úgy dönthet, hogy az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavaz.

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

4.4. Jelentés és átláthatóság

4.4.1. Felelősségteljes befektetéssel kezelt vagyonról szóló jelentés

Ez a jelentés olyan befektetési termékekre vonatkozik, amelyeknél a befektetési folyamatba felelős befektetési kritériumok kerülnek beépítésre; ezeket az Amundi által kezelt felelős befektetési eszközállományként (Responsible Investment assets under management, RI AUM) is emlegetik. A felelős kritériumok konkrét környezetvédelmi, társadalmi vagy vállalatirányítási kérdésekre, etikai vagy fenntartható témákra vonatkoznak¹⁹, vagy ezek kombinációjára. A termék befektetési koncepciójától függően az ESG-jellemzők értékelése történhet best-in-class megközelítéssel, azaz a kibocsátó hasonló kibocsátókhoz viszonyított relatív ESG-minősítése vagy pontozása alapján, vagy abszolút értelemben, ESG kulcsmutatók alapján²⁰. A felelős jellemzők beépíthetők a kibocsátók vagy tevékenységek kizárásával a befektethető univerzumból, az ESG-kritériumok beépítésével a befektetési elemzésbe és döntésekbe a kockázatok és hozamok jobb kezelése érdekében, vagy a legjobb ESG-kibocsátók pozitív szűrésével²¹.

A befektetési termék a befektetési folyamat egyik fő szempontjaként vagy más jellemzők mellett mozgíthatja elő.

Végső soron a felelős befektetési univerzum különböző felelős befektetési megközelítéseket alkalmazó befektetési megoldásokat foglal magában annak érdekében, hogy a befektetői preferenciák széles körére választ adjon; ezek közül egyes termékek fenntarthatósági címkével is rendelkezhetnek.

¹⁸ UNGP (ENSZ Globális Megállapodás) <https://unglobalcompact.org/>

¹⁹ Például az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok által kidolgozott Fenntartható Fejlődési Célokhoz kapcsolódóan (<https://sdgs.un.org/goals>).

²⁰ Általában Best-in-class megközelítésként vagy abszolút megközelítésként ismert.

²¹ Általában Negatív szűrés, Inklúzió, Pozitív szűrés néven ismert.

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

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

vagy

- felelős jellemzőket tartalmaz azáltal, hogy azokat beépíti a befektetési döntési vagy kiválasztási folyamatba.

vagy

- felelős jellemzőket tartalmaz annak érdekében, hogy kibocsátókat kizárjon a befektetésre alkalmas univerzumból

és

- Az Amundi globális felelős befektetési politikájának hatálya alá tartozó termékek esetében a bevezetett felelős jellemzők nem korlátozódnak kizárólag az Amundi egészére alkalmazandó globális felelős befektetési politikára, különösen a kizárási, szerepvállalási és szavazási politikák tekintetében.

4.4.2. ESG termékpolitikák

A. ESG mainstream termékek

Az Amundi ESG mainstream befektetési folyamatát alapértelmezés szerint az Amundi aktív nyíltvégű alapjai esetében alkalmazzák²². Az Amundi ESG mainstream befektetési folyamata az Amundi hatálya alá tartozó aktívan kezelt nyíltvégű alapjai esetében alkalmazandó, az adott termékre irányadó dokumentációban meghatározottak szerint. Amennyiben az adott alap esetében ESG referenciaérték meghatározásra kerül, az alapnak adott esetben jobb súlyozott átlagos ESG-pontszámmal kell rendelkeznie, mint a saját ESG referenciaértéke. Adott esetben az alapnak jobb súlyozott átlagos ESG-pontszámmal kell rendelkeznie, mint hatálya alá tartozó aktívan kezelt. Számos terméktípus (egyedi alapok, alapcsaládok stb.) is mélyebb ESG-integrációval rendelkezik a nagyobb szelektivitás, minősítés vagy nem pénzügyi mutató feljavítása, tematikus kiválasztás stb. révén.

Hatályon kívüli termékek

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

Azok az alapok sem tartoznak a hatálya alá, amelyek esetében az index jelentős koncentrációt mutat, vagy a minősíthető kibocsátók lefedettsége korlátozott. Az érintett alapok felelős befektetési jellemzőire vonatkozó teljes körű információk tekintetében minden esetben az adott alap ajánlati dokumentációja irányadó.

B. „Impact” termékek

Az Amundi „impact” termékeket kínál. Az „impact” a befektetésektől várt pozitív társadalmi és/vagy környezeti externáliákra utal. Az „impact” befektetések olyan befektetések, amelyek célja a pénzügyi hozam mellett pozitív, mérhető társadalmi és környezeti hatás elérése. A hatást az előzetesen

²² Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt.

meghatározott konkrét hatáscélokhoz viszonyítva mérik, amelyek a befektetők, illetve adott esetben a befektetést befogadó vállalatok szándékán alapulnak.

Az "impact" termékek minősítéséhez az Amundi kifejlesztett egy belső „impact” alap-értékelő lapot, amely a hatásos befektetés három kritikus dimenziója alapján értékeli az alapokat: 1) szándékosság, 2) mérhetőség és 3) addicionalitás. Az alapoknak mindhárom dimenzióban minimum pontszámot kell elérniük, és a szándékosság dimenzióban teljesíteniük kell a minimumkövetelményeket ahhoz, hogy „impact” terméként legyenek besorolhatók.

Az Amundi aláírta az Operating Principles for Impact Management elnevezésű hatáskezelési működési alapelveket (a továbbiakban: Hatáskezelési alapelvek)²³ és az Amundi az OPIM közzétételi nyilatkozatában szereplő valamennyi alap esetében beszámol a hatáskezelési folyamatának a Hatáskezelési alapelvekhez való igazításáról.²⁴

C. Net Zero Ambition termékek és éghajlati befektetési megoldások

Az Amundi elismeri, hogy a 2015. évi Párizsi Megállapodás célkitűzéseivel csak olyan forgatókönyv egyeztethető össze, amely a globális felmelegedés iparosodás előtti szinthez képest 1,5°C-ra történő korlátozására irányul, és nem vagy csak kis mértékű túllövással számol, azaz csak korlátozott mértékben teszi szükségessé a légköri szén-dioxid megkötését ahhoz, hogy a hőmérséklet ismét 1,5°C alá csökkenjen.

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

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

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

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

- Hozzájárulási szándék: olyan projektekbe vagy vállalatokba történő befektetéssel, amelyek az alkalmazkodási vagy enyhítési célokhoz kapcsolódó pozitív éghajlati megoldások fejlesztéséhez kapcsolódnak (a francia Greenfin Label²⁵, a befektetési politikában felvázolt fenntartható

²³ <https://www.impactprinciples.org/>

²⁴ <https://about.amundi.com/esg-documentation>

²⁵ A 2014. júniusi, az energetikai átállásról szóló banki és pénzügyi konferencián lezajlott megbeszélések eredményeként létrehoztak egy címkét, amely kifejezetten az energetikai és ökológiai átálláshoz hozzájáruló befektetési alapok azonosítására szolgál. Egy ilyen címke létrehozása a 2015. augusztusi, az Energia átmenet a zöld növekedésért törvény 2. cikke által szorgalmazott közpolitikák egyike. Létrehozását az a törekvés vezérelte, hogy a "zöld" alapokat népszerűsítsék annak érdekében, hogy a megtakarításokat még inkább az energia- és ökológiai átmenet és az éghajlatváltozás elleni küzdelem irányába tereljék, akár azáltal, hogy felhívják a figyelmet a meglévő befektetési alapokra, akár azáltal, hogy ilyen alapok létrehozására adnak okot. A befektetők és különösen az egyéni megtakarítók számára garanciát jelent az így megkülönböztetett alapok környezeti jellemzőinek minőségére és átláthatóságára, valamint az energia- és ökológiai átmenethez és az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez való hozzájárulásukra. Mint nyilvános címke, a Greenfin címke ambiciózus kell, hogy legyen. Ezenkívül, bár a francia jogi normák hatálya alá tartozik, ez a címke alkalmazható az Európai Unió más országainak vagy harmadik országok pénzügyi

befektetési célok (SFDR 9. cikk²⁶), és/vagy az Amundi Impact Products Guidelines²⁷ szerinti hatásoztályozás alapján);

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

4.5. Címkék és az információk átláthatósága

4.5.1 Címkék

Az Amundi kínálata helyi szinten igazodik a lakossági ügyfelek, a forgalmazók és más szakmai és lakossági befektetők igényeihez. Az Amundi felelős befektetési megoldásai között olyan termékeket kínál, amelyek az alábbi címkéket kapták (nem teljes körű felsorolás):

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

4.5.2 Az információk átláthatósága az alapok szintjén

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

Az Amundi megfelel az európai átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet az AFG, a FIR és az EUROSIF28 dolgozta ki és hagyta jóvá, és átlátható, pontos tájékoztatást biztosít az ügyfelek számára a vagyongazdálkodó felelős befektetési portfóliókezelési gyakorlatáról.

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

A befektetőkkel szembeni átláthatóság megerősítése érdekében az Amundi rendszeresen magyarázó megjegyzésekkel ellátott jelentéseket küld intézményi ügyfeleinek.

4.5.3 Az információk átláthatósága a vagyongazdálkodó társaságok szintjén

Az Amundi évente jelentést tesz társasági szintű felelős befektetési tevékenységéről az alábbi dokumentumokon keresztül:

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

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

alapjaira is. További információért kérjük, olvassa el a Greenfin címke iránymutatásait: https://www.ecologie.gouv.fr/sites/default/files/Label_TEEC_Criteria%20Guidelines.pdf.

²⁶ Fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet

²⁷ Lásd fentebb.

²⁸ Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), European Sustainable Investment Forum (EUROSIF).

4.6. Jelentés és átláthatóság

Aktív részvétel a piaci testületekben

Az Amundi aktívan részt vesz a piaci szervezetek által vezetett munkacsoportokban, amelyek célja a felelős finanszírozás, a fenntartható fejlődés és a vállalatirányítás fejlesztése. Az Amundi tagja többek között a Francia Vagyonkezelői Szövetségnek (AFG); az Európai Alap- és Vagyonkezelői Szövetségnek (EFAMA); a Társadalmi Felelősségvállalás Francia Megfigyelőközpontjának (ORSE); a franciaországi (Forum pour l'Investissement Responsable - FIR), spanyolországi (Spainsif) és svédországi (Swesif) fenntartható befektetési fórumoknak (SIF); a kanadai, japán és ausztrál SIF-eknek; valamint a franciaországi Vállalatok a Környezetért (EPE) egyesületnek. Az Amundi tagja a FAIR-nak is²⁹.

Az Amundi által követett elvek, aláírt nyilatkozatok és piaci testületi tagságok részletes felsorolását a globális ESG Politika tartalmazza.

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)³⁰ pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, továbbá jelen Szabályzat kialakítása során, annak 4. pontjával integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatokkal és a releváns fenntarthatósági kockázatokkal együtt figyelembe vehetők a főbb káros hatások.

Az Alapkezelő a fentiekről minden év június 30. napjáig nyilatkozatot tesz közzé honlapján, amely információk részeként az Alapkezelő a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendeletének³¹ (a továbbiakban: „SFDR RTS”) II. fejezetében és annak 1. mellékletében rögzített tartalommal, az előző év január 1-jétől december 31-ig tartó referenciaidőszakra vonatkozóan, az alábbi szakaszcímek alatt adja meg a szükséges információkat befektetők, ügyfelek és honlaplátogatók számára:

- Az Alapkezelő adatai
- Összefoglaló
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése
- Szerepvállalási politika
- Nemzetközi standardokra való hivatkozások

²⁹ Financer Accompagner Impacter Rassembler (ex FINANSOL) A FAIR egy francia szövetség, amely egyesíti a társadalmi hatású finanszírozás különböző szereplőit Franciaországban.

³⁰ 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.

³¹ A Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződésalkötés előtti dokumentumokban, a weboldalon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

- Időbeli összehasonlítás.

5.1. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk

Az Alapkezelő jelen Szabályzatának 4. pontja bemutatja az Alapkezelő által alkalmazott és elfogadott ESG módszertant és célzott kizárási szabályokat, amelyek együttesen lehetővé teszik a káros hatások azonosítását is.

Az Alapkezelő által alkalmazott, Csoport szinten kidolgozott módszertan ismertetett belső referenciaértékei - 38 kritérium 4.1. pont táblázata alapján - úgy kerültek összeállításra, hogy felmérhető legyen, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik az adott kibocsátót, illetve az adott dimenzió kezelésének minősége értékelésre kerülhessen. Figyelembe vételre kerül, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás, valamint annak enyhítésének a minősége is.

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

Alkalmazható	Téma	PAI mutató	Szám
Befektetést befogadó vállalkozások	Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	ÜHG-kibocsátás	1
		Karbonlábnyom	2
		A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	3
		A fosszilis tüzelőanyag ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	4
		A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	5
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	6
	Biológiai sokféleség	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	7
	Víz	Vízbe történő kibocsátások	8
	Hulladékok	A veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya	9
	Kibocsátások	<i>További PAI: A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések</i>	4
	Társadalmi és munkavállalói kérdések	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	10
		Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	11
A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség		12	

		Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	13
		Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	14
	Emberi jogok	<i>További PAI: Az emberi jogi politika hiánya</i>	9
Szuverének és szupranacionális szervezetek	Környezeti	ÜHG-intenzitása	15
	Társadalmi	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	16

Az Alapkezelő az Amundi Csoport előírásaival összhangban jelen Szabályzat 4.2. pontjában már rögzítettek szerint célzott kizárási politikát alkalmaz portfólióiban. Ezeket a szabályokat az Amundi valamennyi aktív befektetési stratégiájára (amelyek fölött teljes joggal rendelkezik) alkalmazza, és kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával, a nemzetközi egyezményekkel, a nemzetközileg elfogadott keretekkel és a nemzeti szabályozásokkal. Ezek az általános kizárások minden esetben alkalmazandók, kivéve, ha az ügyfél igényei ettől eltérnek, illetve ha a kizárások alkalmazását tiltó jogszabályok vannak érvényben.

5.2. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása

Az Alapkezelő a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása során az alábbi információkat teszi közzé:

- a jelen Politika Alapkezelő Igazgatósága általi jóváhagyásának időpontja;
- a jelen Politika végrehajtásával kapcsolatos felelősség megoszlása;
- a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokhoz kapcsolódó mutatók kiválasztására szolgáló módszertan, valamint a főbb káros hatások azonosítására és értékelésére szolgáló módszertan ismertetése, ideértve különösen annak magyarázatát, hogy e módszertan miként veszi figyelembe a főbb káros hatások előfordulásának valószínűségét, súlyosságát, valamint potenciálisan helyrehozhatatlan jellegét;
- ezen módszertanban rejlő esetleges hibahatár magyarázata; és
- a felhasznált adatforrások.

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

Az Alapkezelő szerepvállalási, valamint a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos döntéseit az általa kezelt portfóliók tulajdonosai (ügyfelek és kollektív befektetési formák befektetői, továbbiakban „portfóliók”) érdekeit szem előtt tartva hozza meg, figyelembe véve a Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának a politikájának a 7. pontjában rögzített és a lentiekben is kiemelt, a szavazási gyakorlatot befolyásoló szempontokat is.

A szerepvállalás - vagyis a befektetéssel érintett társaságokkal (továbbiakban: Társaság/Társaságok) történő hivatalos vagy informális párbeszéd - az Alapkezelő által eszközölt befektetésekkel történő kapcsolattartás átfogó eszköze.

Az Alapkezelő, a felelős befektetések, az “ESG” képviselőjeként támogatja azokat a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdésekben irányadó globális elveket és 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 védelme területén.

Az Alapkezelő részvényesi szerepvállalása esetén a költséghatékonysági szempontok is irányadók, így személyes egyeztetésekre, a közgyűléseken való személyes – nem képviseleti szavazási szolgáltatón keresztül történő – részvételre elsősorban a magyarországi székhelyű kibocsátók esetén kerül sor.

A Szabályzat hatálya alá tartozó Társaságok esetén különböző szerepvállalási szint kerül definiálásra:

- a Társaságban meglévő befolyás (tulajdoni részesedés és/vagy szavazati arány), és
- a Társaságban történő befektetés relatív volumene alapján.

	Befektetés részaránya nem éri el az 1%-ot	Befektetés részaránya 1-5%	Befektetés részaránya eléri a 5%-ot
Befolyás mértéke nem éri el az 5%-ot	Nincs részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke 5-10%	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke eléri az 10%-ot	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás		

Nincs részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, mint pénzügyi, és nem mint stratégiai befektető jelenik meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg, nem vesz részt a Társaságok működtetésében és irányításában sem operatív, sem stratégiai szinten.

Opcionális részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő az ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, részben mint pénzügyi, részben mint stratégiai befektető jelenik/jelenhet meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg.

Az Alapkezelő ezen kategóriába eső, az általa kezelt portfóliók érdekeinek elsődlegessége alapján és belátása szerint jár el a részvényesi közgyűléseken való részvétel kérdésében.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy:

- *nincsen részvényesi szerepvállalás*
- egyéb körülmények mérlegelése (napirendek, piaci információk, egyéb jogi események) után dönt a személyes (képviselési és/vagy meghatalmazotti) részvétel mellett
- a közgyűlésen személyesen nem vesz részt és a szavazati jogát meghatalmazott közvetítő – alapesetben a letétkezelő részére adott megbízás – útján gyakorolja.

Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetéseket jelen szerepvállalási politika hatálya alá tartozó befektetésnek tekinti és a részvényesi szerepvállalása során jelen Szabályzatban részletezett alapelvek szerint jár el.

Szavazati jogok gyakorlása

Az Alapkezelő a szavazási tevékenységet befektetéskezelési felelőssége szerves részének tekinti, amely alapvető szerepet játszhat az ügyfelek befektetési értékeinek hosszú távú megőrzésében és növelésében. Az Alapkezelő álláspontja szerint a stabil vállalatirányítás a befektetéssel érintett társaságok hosszú távú sikerének alapja, mivel hozzájárul a stratégia, a pénzügyi teljesítmény, a kockázatok, a tőkeszerkezet, valamint a releváns környezeti és társadalmi kérdések megfelelő kezeléséhez.

Az Alapkezelő által a szavazati jogok gyakorlása megvalósulhat:

- képviselési szavazással, (kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbfv³². 65. §-a alapján)
- képviselési szavazási szolgáltató(ko)n keresztül (az Alapkezelő által az erre jogosult szervezet számára adott meghatalmazása alapján)
- meghatalmazotti szavazás útján (kezelt portfóliók által az Alapkezelő számára kiállított meghatalmazás birtokában).

Az Amundi Csoport és/vagy annak vállalataként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviselési szavazási szolgáltatót vehet igénybe a képviselési szavazás elősegítése érdekében. A Képviselési Szavazási Szolgáltató 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 portfóliókezelésű ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:

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

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

- *operációs, működési kérdések* (A Társasággal szembeni elvárás, hogy működésével, létevel és céljaival ösztönözze a hosszú távú részvényesi értékteremtést.)

³² **Kbfv**: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

- *tőkeszerkezet* (A Társaságok tőkeszerkezetének megítélésénél az auditált és közzétett információin túl, figyelembe kell venni a részvény kibocsátási igényeket, elsőségi 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 megbíztatás 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 vállalatiirányítási előírás. Az Amundi Csoport támogatja az ESG-kritériumok beépítését a vállalati tisztviselők változó javadalmazásába.)
- *társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések* (Az adott Társaság szempontjából meghatározó a nyilvánosságra hozott társadalmi, környezeti és etikai szerepvállalása, az ezek ellenőrzéséhez és esetleges elszámoltathatósághoz szükséges és hozzáférhető információk (pl. energetikai átállás, gazdaságok dekarbonizációja keretében tett lépések, klímastratégia és egyéb fenntarthatósági küzdelemben való helytállás, vállalt kötelezettségek - pl. légszennyezés és a szén-dioxid-kibocsátási szint csökkentése, foglalkoztatási kultúra, kialakított etikai kódexek).
- *egyéb témák* (Az egyéb kérdések esetében egyedi elbírálás alapján, de az összes speciális körülmény figyelembevételével szükséges dönteni, illetve szavazni. Idetartoznak a komoly jogi és gazdasági munkával járó tranzakciók pl. felvásárlások és egyesülések, átstrukturálások, a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek, stb.)

Az Alapkezelő minden esetben a fenti szempontok figyelembe vételével saját mérlegelése alapján dönt arról, hogy hogyan szavaz, mi szolgálja leginkább az általa menedzselte portfóliók tulajdonosainak érdekét.

A szabályzat teljes terjedelemben megismerhető a www.amundi.hu aloldal „**Dokumentumtár**” alfülén (link: <https://www.amundi.hu/lakossagi/fenntarthatosagi-kozvetetelek-sfdr> és <https://www.amundi.hu/intezmenyi/fenntarthatosagi-kozvetetelek-sfdr>).

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

6.1. Az Alapkezelő és a nemzetközi egyezmények iránymutatásai

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

- Európai Unió Alapjogi Chartáját³³
- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását³⁴
- Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljait³⁵

³³ 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.

³⁴ 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.

³⁵ Fenntartható Fejlődési Célok (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

- az OECD felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)³⁶
- Ottawai³⁷ és Oslo³⁸i Egyezményeket
- PRI (Principles for Responsible Investment) Deklarációt³⁹
- Párizsi Megállapodás⁴⁰ célkitűzéseit.

Az Alapkezelő az Amundi Csoport elvárásaival összhangban célzott kizárási politikát alkalmaz befektetéskezelési tevékenysége során, amelynek háttérét a nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások, valamint az Amundi Csoport minimumkövetelményei és kizárási politikája képezik. Ezen kizárási politikák egyik irányvonala fellépni azon vállalatokkal/kibocsátókkal szemben, amelyek valamely etikai, üzleti vagy emberjogi nemzetközi egyezmény által rögzített kötelezettségeiket megszegik vagy azokban meghatározott és nemzetközileg elfogadott elvekkel és célokkal szembeni magatartást tanúsítanak, továbbá tevékenységük nincsen összhangban az Amundi Felelős befektetés politikájával. A kizárások részletes felsorolását a Szabályzat 4.2. pontja tartalmazza.

Az Amundi Csoport a globális ESG politikájának megfelelően aktív szerepvállalást tanúsít minden olyan szakmai munkacsoportban, amelynek célja a felelős pénzügyi befektetések, a fenntartható fejlődés és vállalatirányítás fejlesztése, erősítve edukációs szerepvállalással.

6.2. ENSZ Fenntarthatósági céljaihoz való igazodás

2015 szeptemberében 193 ország fogadta el az ENSZ 2030-ig tartó Fenntartható Fejlődési Célokat (Sustainable Development Goals, SDG-k) egyesítő nemzetközi megállapodást, amely a fenntartható fejlődés alapelveire épül. A keretrendszer 17 Fenntartható Fejlődési Cél határoz meg, amelyek többsége 2030-ig érendő el, és amelyeket további 169 részcel egészít ki.



Forrás: https://sdgcompass.org/wp-content/uploads/2016/10/SDG_Compas_Guide_Hungarian.pdf

³⁶ 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.

³⁷ Az Európai Parlament 2007. december 13-i állásfoglalása a taposóknak alkalmazásának, felhalmozásának, gyártásának és átadásának betiltásáról, valamint megsemmisítésükről szóló 1997-es Ottawai Egyezmény tizedik évfordulójáról

³⁸ A tengerszennyezés megelőzéséről szóló oslói és párizsi egyezmények, Oslo, 1996. június 17-21. 96/1 PARCOM-határozat

³⁹ <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>

⁴⁰ Unió által 2016. október 5-én jóváhagyott és 2016. november 4-én hatályba lépett, az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye keretében elfogadott párizsi megállapodás

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 Főbb káros hatások figyelembevételéhez kapcsolódó nemzetközi iránymutatások

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

9	Emberi jogi politika hiánya	
15	ÜHG-intenzitása	Párizsi éghajlat-változási megállapodás Zöld kötvények alapelvei
16	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	Az emberi jogok nemzetközi törvénytervezete
17	Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétség ingatlaneszközökön keresztül	SFDR szabályozás
18	Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitétség	Energiateljesítménydiagnosztika - a számítási módszertant az egyes országok szabályozása határozza meg.
19 (2. táblázat)	Energiafogyasztási intenzitás	

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

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

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

- a 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,
- 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
- a pénzügyi források áramlásának összhangba hozása az alacsony üvegházhatásúgáz-kibocsátású és éghajlatváltozással szemben ellenálló fejlődési pályával.

A PRI által létrehozott és az Amundi által is ellenjegyzett globális „**Net Zero Asset Manager**” kezdeményezés, támogatja a Párizsi Megállapodás céljainak előmozdítását és megvalósítását a pénzügyi szektor által. Az aláírók együttműködnek ügyfeleikkel – kezelt portfóliókon keresztül –, hogy 2050-ig vagy még korábban elérhessék az üvegházhatást okozó gázok nulla nettó kibocsátását, összhangban a felmelegedés 1,5 ° C-ra történő korlátozására irányuló globális erőfeszítésekkel. Az aláírók elkötelezték magukat a nettó nulla kibocsátáshoz igazított befektetések támogatása mellett, illetve vagyonkezelőket arra ösztönöztek, hogy csatlakozzanak a kezdeményezéshez, hogy demonstrálják az ágazat vezető szerepét és elkötelezettségüket a fenntartható jövő iránt. Az elkötelezettség teljesítése magában foglalja a reálgazdasági kibocsátás-csökkentés megvalósításának prioritását is azokban az ágazatokban és vállalatokban, amelyekbe az eszközkezelők befektetnek..

Az Amundi Csoport a globális ESG Politikájában a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire több ponton is hivatkozik, így különösen az éghajlati mutatók és minősítések, a termikus szén fokozatos kivezetésére vonatkozó politika, valamint a klíma kategóriájú befektetési termékek kapcsán. A globális ESG Politika alapján a klíma kategóriába tartozhatnak azok az alapok, amelyek érdemi karbonlábnyom-csökkentési céllal vagy pozitív klíma-hozzájárulási céllal rendelkeznek, az alacsony

üvegházhatásúgáz-kibocsátású és klíma-reziliens fejlődés támogatása érdekében, a Párizsi Megállapodással összhangban.

Az Amundi Csoport tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek. A globális ESG Politika ugyanakkor rögzíti, hogy az NZAM 2025 januárjában felülvizsgálat alá vonta a kezdeményezés vállalásait, és ennek következtében ideiglenesen felfüggesztette az aláírói vállalások végrehajtásának értékelését és a jelentéstételi elvárásokat.

Az Alapkezelő a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodást az Amundi Csoport globális ESG módszertanán, minimumkövetelményein és kizárási politikáján, klíma- és termikus-szén-politikáján, szerepvállalási és szavazási tevékenységén, valamint termékszintű közzétételein keresztül veszi figyelembe. Az adott befektetési alapra vagy portfólióra vonatkozó konkrét fenntarthatósági, klíma- vagy nettó zéró célkitűzéseket, mutatókat és korlátozásokat minden esetben az adott termék kezelési szabályzata, ajánlati dokumentációja és közzétételei határozzák meg.

7. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a hatályos jogszabályi környezet előírásai figyelembe vételével alkotta meg, amelyet az Alapkezelő Igazgatósága köteles minden jelentősebb esemény – különösen külső körülmény vagy jogszabályi előírások változása – következtében felülvizsgálni.

A szabályzat előzetes felülvizsgálata és módosítása a Befektetési terület feladata.

Melléklet:

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

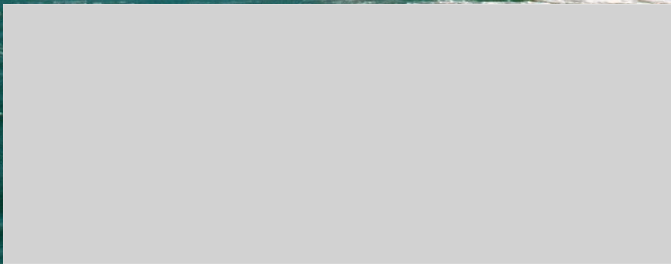
Budapest, 2025. június 30.

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.

Amundi
Befektetési megoldások

A bizalmat ki kell érdemelni



Cél és hatóköre

Cél

A dokumentum részletezi, hogyan valósítja meg az Amundi a befektetési és működése során a felelős vagyongazdálkodási magatartás iránti elkötelezettségét. A dokumentum az Amundi Globális Felelős Befektetési Politikájának fő építőköveit és stratégiai irányvonalait ismerteti, amelyek az Amundi vezérigazgatója által elnökölt Amundi ESG és Klíma Stratégiai Bizottságának közvetlen felelősségi körébe tartoznak.

Scope

Hacsak a dokumentumok vonatkozó szakaszai (például a Minimum-szabványok és a kizárási politika szakasz) nem határozzák meg, az itt leírt kötelezettségvállalások és eljárások az Amundi csoport egységei által kezelt valamennyi eszközre vonatkoznak.

Az Amundi Csoport alábbi kapcsolt és társult vállalkozásai nem, vagy nem teljes mértékben alkalmazzák az Amundi Globális Felelős Befektetési Politikáját (további részletekért kérjük, olvassa el a vonatkozó politikai dokumentumokat):

- ABC-CA Alapkezelő Társaság*
- Amundi-ACBA Vagyonkezelő*
- KBI Global Investors Ltd.
- NH-Amundi Asset Management*
- SBI Funds Management Limited*
- Wafa Gestion*

Utolsó frissítés: május 2025

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

Tartalomjegyzék

Cél és hatály	2	Gondnokság:	
Tartalomjegyzék	3	stratégiánk egyik alappillére	23
		5.1 Célkitűzés és alapelvek	23
1 Az Amundi felelős kötelezettségvállalások és ambíciók	4	5.2 Elkötelezettség: témák és intézkedések	24
		5.3 Szavazás a meghatalmazottal	25
2 Elkötelezett szervezet	6	6 A fenntarthatóság integrálása beépítése befektetési folyamatainkba	26
2.1 Dedikált üzletág	6	6.1 Általános megközelítés	26
2.2 Dedikált irányítás	7	6.2 Aktívan kezelt befektetési termékek	26
3 Az ESG kockázatok értékelése és lehetőségek	8	6.3 Felelős külső menedzserek kiválasztása	27
3.1 Saját megközelítés	8	6.4 Felelős külső alapválasztás	27
3.2 ESG-értékelési elvek	9	6.5 Kockázatkezelés	28
3.3 ESG-kontrasztok nyomon követése	11	7 Jelentés és átláthatóság	29
3.4 Éghajlati mérőszámok és minősítések	12	7.1 Felelős befektetési eszközök kezelés alatt álló eszközök jelentése	29
3.5 Biodiverzitás mérőszámok és minősítések	13	7.2 Címkék és az információk átláthatósága	29
3.6 Amundi keretrendszer a fenntarthatósági kockázatok és a fenntartható befektetés meghatározásához	13	7.3 Az uniós szabályozási információk	30
3.7 A nyers ESG-adatok felhasználásának közzététele, harmadik féltől származó ESG-pontszámok és ESG-adattermékek használata 14		8 A vagyontárgyak előmozdítása vagyontárgykezelési ágazat	31
4 Minimális szabványok és kizárási politika	15	8.1 Aktív részvétel a piaci testületekben	31
4.1 Normatív kizárások nemzetközi egyezményekhez	16	8.2 Akadémiai támogatás	32
4.2 Ágazati politikák	16	9 Függelék	33
4.3 Államkötvények kizárása	20	Kizárási politika alkalmazási köre	33
4.4 Emberi jogi politika	20	Az ESG-kritériumok listája és súlyozási tartományai	36
4.5 Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája	21	Az ESG-integráció régi szereplője	38
5			

1. Az Amundi felelős kötelezettségvállalásai és ambíciói

2010-es alapítása óta az Amundi a felelős befektetést az egyik alappillérévé tette. A felelős befektetés ezért az egyik alapértékünk, és a befektetések kezelését célzó megközelítésünk alapvető eleme.

Az Amundi a Crédit Agricole (CA), Franciaország legnagyobb bankjának és biztosítójának leányvállalata. A CA-t több mint egy évszázaddal ezelőtt mezőgazdasági szakszervezeti tagok alapították, és mára az egyik legnagyobb pénzintézetté nőtte ki magát. Anyavállalatunk célkitűzésével összhangban a mi *létfogosultságunk* az, hogy *megbízható partner legyünk, aki minden nap az ügyfelei és a társadalom érdekében dolgozik*. Célunk, hogy hosszú távú értéket teremtsünk ügyfeleink számára, miközben szem előtt tartjuk az ügyfeleinket és a gazdaságot egyaránt érintő társadalmi és környezeti kihívásokat.

Az ESG-integráció mögött az a meggyőződés áll, hogy az erős fenntartható fejlődési perspektíva lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy jobban kezeljék növekedési pályájukat, valamint szabályozási és hírnévkockázataikat, és javítsák működési hatékonyságukat. Az ilyen kérdések integrálásával a befektetők jobban figyelembe tudják venni a hosszú távú (pénzügyi, működési, hírnevet érintő stb.) kockázatokat, és ezzel eleget tesznek mind a bizalmi kötelezettségüknek, mind a felelős befektetői magatartás iránti elkötelezettségüknek.

Saját ESG-elemzési és minősítési módszertanunk kettős lényegességi megközelítést alkalmaz, mivel úgy véljük, hogy mindkét kritériumcsoport lényeges, amikor kedvezményezettjeink érdekében befektetési döntéseket hozunk, a fenntartható hozam elérése érdekében¹. Ez azt jelenti, hogy az ESG-elemzésünk célja nem csak annak értékelése, hogy az ESG-tényezők milyen módon befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem az is, hogy a vállalatok milyen hatással lehetnek a környezetre, a szociális kérdésekre vagy az emberi jogokra², ezáltal lényeges hatást gyakorolva a gazdaság mozgatórugóira és befolyásolva az általunk kezelt portfóliókat.

Ezek az elkötelezettségek és meggyőzések tükröződnek a befektetéskezelési és stewardship tevékenységünkben, a befektetési termék- és megoldáskínálatunk fejlesztésében, valamint az ügyfeleink támogatására bevett tanácsadói képességeinkben és szolgáltatásainkban.

Arra törekszünk, hogy vezető globális felelős vagyonkezelővé váljunk

Hiszünk abban, hogy a hosszú távú értékteremtés és a fenntartható hozamok generálása túlmutat a rövid távú pénzügyi és számviteli mérőszámok fejlesztésén. Ez a meggyőződés vezetett minket ahhoz, hogy befektetési filozófiánkba és gyakorlatunkba beépítsük a főbb fenntarthatósági tényezőket (mint például az éghajlatváltozás, a természeti tőke megőrzése és a társadalmi kohézió). Elismernénk, hogy a fenntarthatósági befektetésünk része a vállalkozások által tett kollektív erőfeszítésnek, hogy hozzájáruljunk e kérdések kezeléséhez, és hatékonyan al- lokáljuk a tőkét annak az ökoszisztémának a fenntarthatósága érdekében, amelyben közösen tevékenykedünk. A befektetői normák emelésében játszott szerepünk, de a vállalatok, amelyekbe befektetünk, ESG-teljesítménye tekintetében is, e hozzájárulás kulcsfontosságú részét képezi.

A hosszú távú felelősségteljes befektetői magatartás a kockázatról alkotott globális elképzelésünket is befolyásolja. Az Amundi tisztában van azzal, hogy a kockázat sokrétű, és különböző időhorizontokon működik. Mindazonáltal úgy gondoljuk, hogy a hosszú távú befektetés előnyös. Befektetési csapataink a piaci kockázaton túlmutatóan vizsgálódnak, és figyelembe veszik a hitel-, likviditási és hírnévkockázatokat, valamint a kibocsátó tevékenységei által generált ESG-kockázatokat. Ezeket egy független kockázati részleg és egy független felelős befektetési üzletág támogatja, amely hozzáféréssel rendelkezik speciális kutatásokhoz, és saját mélyreható elemzést tud nyújtani a portfóliókat valószínűleg befolyásoló ESG-kockázatokról.

¹ A fenntartható hozamok a fenntartható nyereségtermelés célkitűzését jelentik, magas szintű kockázatkezelési normákkal kombinálva.

² Arról, hogy ezek a minősítések és elemzések hogyan épülnek be az egyes befektetési stratégiák befektetési döntéseibe, a termékspecifikus közzétételek tartalmaznak konkrét információkat.

Az Amundi 2021-ben fejezte be első hároméves ESG cselekvési tervét, amelynek célja az ESG integráció³példátlan szintjének kialakítása volt a befektetési tevékenységében és az egész szervezetben belül. Ezek az ambíciók az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaink⁴100%-a számára ESG-teljesítménycélok meghatározásában, valamint a befektetést befogadó vállalatokkal folytatott párbeszéd során az ESG-tényezők szisztematikus figyelembevételében, a kötelezettségvállalási és szavazási tevékenységeinken keresztül nyilvánultak meg.

A 2018-2021-es ESG-stratégiai tervének véglegesítése után az Amundi 2021 decemberében bejelentette, hogy egy új, 2022-2025-ös cselekvési tervvel tovább erősíti az igazságos környezeti átmenet iránti elkötelezettségét. Az ESG Ambitions 2025 terv a következő három célkitűzést határozza meg:

- Növelje megtakarítási megoldásainak ambíciószintjét a felelős befektetés tekintetében.
- Jelentősen több vállalat bevonása a hiteles stratégiák meghatározásába a Net Zero 2050 célkitűzéshez való igazodás érdekében.
- Alkalmazottai és részvényesei összehangolása az új ambíciókkal.

Az Amundi felelős befektetési törekvéseit az egész szervezet támogatja, a különböző részlegeken az ESG-nek szentelt külön erőforrásokkal.

Az ESG Ambitions 2025 tervünk részletei [itt](#) érhetők el.

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

⁴ Ahol technikailag lehetséges. Számos kivételt azonosítottunk, beleértve az aktív kezelésre korlátozottan alkalmas alapokat, mint például a "Buy and Watch" alapok vagy értékpapírosítási eszközök, ingatlan- és fedezeti alapok, az Amundi befektetési platformjain nem kezelt alapok és a delegált alapok, az indexben nagy koncentrációjú alapok vagy a minősített kibocsátók korlátozott fedezetével rendelkező alapok, valamint az alapokat befogadó platformokon lévő termékek.

2. (D) (e) o(di) (t) (e) nization

2.1 Dedikált üzletág

Az Amundi létrehozta a felelős befektetéssel foglalkozó üzletágat, egy olyan szakértői központot, amely értékelési és pontozási módszereket, saját ESG minősítéseket és mérőszámokat, valamint minőségi elemzéseket biztosít. Ez az üzletág kutatást, támogatást és tudásátadást is nyújt a befektetési központok és az ügyfélegységek számára a cégen belül. A csapat minden tagja együttműködik a befektetési szakemberekkel, hogy segítse őket abban, hogy az ESG-t adott esetben beépítsék befektetési folyamataikba és szakértelmükbe. Az üzletág öt csapatba szerveződik. A munkatársak Észak-Amerikában, Európában és az APAC térségben dolgoznak, a legtöbb alkalmazott Párizsban.

ESG-kutatás, elkötelezettség és szavazás

Ez a csapat párizsi, londoni, szingapúri, pekingi és tokiói irodákban működik, több mint 40 munkatárssal, akik különböző háttérrel rendelkeznek.

Az ESG-elemzők minden egyes üzleti ágazatot és fő befektetési szegmenst (állampapírok, vállalatok, zöld és fenntartható kötvények stb.) figyelemmel kísérnek a legfontosabb ESG-témák tekintetében. Értékelik a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket, valamint a fenntarthatósági tényezőknek való negatív kitettséget, és kiválasztják a releváns KPI-eket és súlyokat az Amundi ESG pontozási rendszerében. Minden egyes ESG-elemző egy sor ágazatra és témára specializálódik, amelyekért belsőleg felel, és az adott területen az ESG-kutatásokat és az elkötelezettségi stratégiákat irányítja. A csapat az ágazatok és témák vezetőivel van felépítve, akik makroszektoronként és témánként felügyelik a tevékenységeket.

Az ESG-elemzők egy kormányzási szakemberekből álló csapattal együtt dolgoznak, akik a szavazás gyakorlására és a kormányzással kapcsolatos párbeszéd lefolytatására szakosodtak. Ezek a szakemberek gyakorolják a szavazati jogot azon vállalatok közgyűlésein, amelyekbe az Amundi ügyfelei nevében befektet.

Az ESG- és vállalatirányítási elemzők találkoznak, együttműködnek, és folyamatos párbeszédet folytatnak a vállalatokkal annak érdekében, hogy javítsák ESG-gyakorlataikat és hatásukat. A csapat tagjai aktívan együttműködnek az alapkezelőkkel és a pénzügyi elemzőkkel az ESG-ismeretek és -tapasztalat megerősítése érdekében az Amundi csoport egészén belül, beleértve a befektetési platformokon keresztül a kibocsátókkal folytatott ambiciózus és hatásos kötelezettségvállalások kul- túráját.

ESG-módszer és megoldások

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

Felelős befektetésfejlesztés és érdekérvényesítés

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

5 Kulcsteljesítménymutató.

ESG szabályozási stratégia

A Felelős befektetés üzletágon belül ez a csapat felel az ESG szabályozási kérdésekért. A jövőbeli ESG-szabályozások hatásának előrejelzésével támogatja az Amundi fejlődését, és hozzájárul a pénzügyi szektorok munkájához a felelős befektetési keretrendszer folyamatos megerősítése érdekében valamennyi joghatóságban.

ESG COO iroda

Ez a csoport felelős a felelős befektetési üzletág és a csoport támogató funkciói közötti fejlesztések koordinálásáért és racionalizálásáért, például az üzletág tevékenységeinek (üzlet, költségvetés, IT, audit, projektek) nyomon követését szolgáló dashboardok elkészítéséért, valamint a nagyobb transzverzális projektek felügyeletéért.

2.2 Elkötelezett irányítás

A felelős befektetési stratégiát a legmagasabb szinteken vitatják meg, és az erre a célra létrehozott bizottságok irányítják. Ezek az irányító testületek rendszeresen együttműködnek egymással és az ezeken az ügyeken dolgozó különböző üzletágakkal, elsősorban a felelős befektetési csoporton keresztül. Négy felelős befektetési irányítóbizottság működik, és ezeket rendszeresen ellenőrzik.

ESG és éghajlat-változási stratégiai bizottság

Ez a bizottság, amelynek elnöke az Amundi vezérigazgatója, havonta ülésezik, hogy meghatározza az Amundi Csoport stratégiai irányvonalait az ESG integráció, a fenntarthatóság és az éghajlat tekintetében, valamint meghatározza és jóváhagyja a befektetésekre alkalmazandó felelős befektetési és éghajlati politikákat. Célja a következő:

- Irányítani, megerősíteni és nyomon követni az Amundi klíma- és felelős befektetési stratégiáját.
- A globális felelős befektetési politika fő stratégiai irányvonalainak érvényesítése.
- A legfontosabb stratégiai projektek nyomon követése.

ESG minősítő bizottság

A felelős befektetési igazgató elnökletével működő, havonta ülésező bizottság a befektetési platformok, a kockázati és a megfelelőségi di- víziók felsővezetőiből áll. Célja a következő:

- A kibocsátók összes fenntarthatósági értékelési módszerének validálása.
- Felülvizsgálja a kizárási politikákat és az ágazatspecifikus politikákat, és jóváhagyja azok alkalmazási szabályait.
- Szükség esetén felülvizsgálja az egyes ESG minősítési kérdéseket, és dönt azokról, valamint tanácsot ad az új ESG esetekkel kapcsolatban.

Szavazatszedő bizottság

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

- Tanácsadás a közgyűlési szavazási döntésekkel kapcsolatban különleges esetekben; a tagokat szakértői minőségben kéri fel véleményük kifejtésére.
- Az Amundi szavazási politikájának (a felügyelt szervezetek⁶) és végrehajtási szabályainak jóváhagyása.
- Felügyeli a szavazások közzétételéről szóló időszakos jelentéseket.

Felelős befektetési bizottság

A felelős befektetésért felelős vezető elnökletével működő, havonta ülésező bizottság a befektetési platformok, a felelős befektetés, a marketing, a kockázat, az audit és a megfelelés részlegek felsővezetőiből áll, és célja:

- Az ESG portfólióintegrációs módszerek validálása, akár belső (pl. ESG Mainstream, Net Zero, Impact), akár szabályozói (PAI, Taxonómia) módszerekről van szó.
- A termékminősítési kritériumok szabályainak és a fenntartható finanszírozás szabályozói osztályozásának elveinek validálása (SFDR, AMF).

⁶ A KBI Global Investors Ltd. vagy a vegyesvállalatok szavazási politikája nem tartozik e bizottság felügyelete alá. Az érintett közös vállalkozások a 2. oldalon vannak felsorolva.

3. Az ESG értékelése

kockázatok és lehetőségek

3.1 Saját megközelítés

Szilárd meggyőződésünk, hogy az ESG-elemzés megszilárdítja az értékteremtést, mivel holisztikus képet nyújt a vállalat egészéről. Ez az elképzelés vezetett bennünket az ESG kockázatok és lehetőségek értékelésére szolgáló saját keretrendszer létrehozásához, valamint ahhoz, hogy ezt számos belső mérőszámmal és megközelítéssel egészítsük ki az éghajlattal kapcsolatos kérdések és a fenntarthatósági kockázatok tekintetében.

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

ESG-elemzési és pontozási módszertanunk alapvetően a legjobb az osztályban, lehetővé téve a gazdasági szereplők összehasonlítását az adott ágazaton belüli ESG-gyakorlataik tekintetében, megkülönböztetve a legjobb és legrosszabb ESG-gyakorlatokat ágazati szinten, harmadik féltől származó és saját kutatásokat felhasználva annak előmozdítása érdekében, hogy a gazdaság egészére nézve a legjobbnak vélt gyakorlatokat népszerűsítsük. Nemcsak azt teszi lehetővé, hogy a vállalatokat az ágazatuk szempontjából releváns ESG-kritériumok alapján válasszuk ki, hanem kritikus referenciát is biztosít.

amikor vállalatokkal és más kibocsátókkal tárgyalunk ESG-kérdésekről.

Az ESG-pontszámítási módszertan kiegészül az olyan dimenziókra kiterjedő, átfogó további pontozással, mint a kontroverz kockázati besorolás, az éghajlati és biodiverzitási mérőszámok és minősítések, valamint az Amundi működési területére vonatkozó szabályozásból származó pontozás.

Belső megközelítések és módszerek révén a Responsible Investment üzletág a következő adatokat biztosítja a befektetési menedzserek számára, amelyek lehetővé teszik számukra a befektetési döntések meghozatalát.



Ami az ESG-értékelést illeti, értékelési folyamataink a harmadik féltől származó adatokon alapuló kvantitatív megközelítést ötvözik, amelyet az ESG-elemzők által végzett mélyreható minőségi elemzés egészít ki.

3.2.1 Vállalati kibocsátók ESG minősítése

Az Amundi elemzési keretrendszerét úgy alakítottuk ki, hogy a vállalati magatartást három dimenzióban vizsgálja: A vállalati magatartás a környezetvédelem, a társadalmi és a vállalatirányítás (ESG) dimenzióiban. Az Amundi értékeli a vállalatok ESG kockázatoknak és lehetőségeknél való kitettségét, beleértve a fenntarthatósági kockázatokat és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásokat⁷, valamint azt, hogy a vállalatok hogyan kezelik ezeket a kihívásokat az adott ágazatban.

Az Amundi a vállalatok ESG-elemzését a legjobb vállalatcsoporton belüli megközelítésre alapozza. Minden egyes kibocsátóhoz mennyiségi pontszámot rendelünk az ágazatok kibocsátóinak átlagához viszonyítva, ami elválasztja a szerintünk legjobb és a legrosszabb gyakorlatokat. Az Amundi értékelése a harmadik felektől származó extra pénzügyi adatok és a következők kombinációjára támaszkodik.

ESG elemzési keretrendszer

Környezetvédelem	Szociális	Kormányzás
Kibocsátás és energia	Egészség és biztonság	Igazgatósági struktúra
Zöld üzletág	Munkakörülmények	Audit és ellenőrzés
Tiszta energia	Munkaügyi kapcsolatok	Bérezés
Zöld autó	Ellátási lánc - szociális	Részvényesi jogok
Zöld kémia	Termék- és ügyfélfelelősség	Etika
Fenntartható építés	Bioetika	Adózási gyakorlat
Felelős erdőgazdálkodás	Felelős marketing	ESG stratégia
Papír újrahasznosítás	Egészséges termékek	
Zöld befektetés és finanszírozás	Dohányzás kockázata	
Zöld biztosítás	Járműbiztonság	
Vizgazdálkodás	Utashbiztonság	
Biodiverzitás és szennyezés	Felelős média	
Csomagolás	Adatbiztonság és adatvédelem	
Ellátási lánc - környezetvédelem	Közösségi szerepvállalás és emberi jogok	
	Digitális megosztottság	
	Hozzáférés a gyógyszerekhez	
	Pénzügyi integráció	

Ahhoz, hogy hatékony legyen, az ESG-elemzésnek az üzleti és ágazati tevékenységtől függően a leglényegesebb kritériumokra kell összpontosítania. Az ESG-kritériumok súlyozása és az alapul szolgáló KPI-k kiválasztása ezért az ESG-elemzési keretrendszerünk kritikus eleme. Az ESG-elemzők minden egyes ágazatra vonatkozóan kiválasztják a KPI-eket, és súlyozzák a legfontosabbnak ítélt kritériumokat. Az ESG-elemzőink jellemzően fokozzák a vizsgálat és az elvárások szintjét, ha egy vállalatot egy adott ESG-kritérium tekintetében magasnak és lényegesnek ítélik a kockázatot. Az E, S és G kritériumok súlyozási tartományait az egyes ágazatokra vonatkozóan a 37. oldalon található függelék tartalmazza.

a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák minőségi elemzése. A mennyiségi pontszámot egy hétfokozatú skála segítségével A-tól G-ig terjedő értékeléssel alakítjuk át, ahol az A a legjobb, a G pedig a legrosszabb gyakorlatokat jelöli. Az Amundi kizárási politikájának részeként a G minősítésű vállalatokat kizárják a befektetési univerzumból⁸.

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

ESG-kritériumok és súlyok alapján, valamint a külső adatszolgáltatóktól kapott ESG-pontszámok kombinálásával történik. A számítási folyamat minden egyes szakaszában a pontszámokat Z-pontszámokká⁹ normalizáljuk, ami lehetővé teszi az adatok összehasonlítását az eredeti skálától függetlenül. A folyamat végén minden vállalathoz hozzárendelünk egy ESG-pontszámot¹⁰ (körülbelül -3 és +3 között), és ennek megfelelő értéket egy A-tól G-ig terjedő skálán, ahol az A a legjobb, a G pedig a legrosszabb. A D minősítés a pontszámok átlagát jelenti (-0,5 és +0,5 között); minden egyes betű az átlaghoz viszonyított egy standard eltérésnek felel meg. Az ESG minősítés "ágazatsemleges", ami azt jelenti, hogy egyetlen ágazat sincs kivételezett vagy éppen ellenkezőleg, hátrányos helyzetben.

⁷ A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy feltételt jelent, amely bekövetkezése esetén jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív hatásokat eredményeznek.

⁸ A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkat a 35. oldalon található függelékben talál.

⁹ A Z-pontszámok segítségével az eredményeket a "normál" populációhoz lehet hasonlítani (a kibocsátó pontszámának eltérése az ágazat átlagos pontszámához képest, a standard eltérések számával). Minden kibocsátóhoz az ágazati átlag köré skálázott pontszámot rendelünk, ami ágazati szinten elválasztja a szerintünk legjobb és a legrosszabb gyakorlatokat.

¹⁰ Az ESG-pontszámok természetüknél fogva kvantitatívak, de az ESG-elemzőknek joguk van felülbírálni őket, ha a pontszám nem tükrözi a kibocsátók aktuális ESG-hitelesítését.

Az Amundi kibocsátói szinten egyetlen pontszámot rendel, amelyet a tőkeszerkezet minden eszköztípusához hozzárendel. ESG-elemzőink felülvizsgálják az ESG-elemzéseket és a minősítéseket.

módszertanát az üzleti és politikai környezet változásai, a felmerülő lényeges ESG-kockázatok vagy jelentős események bekövetkezése miatt.

3.2.2 Állami kibocsátók ESG-besorolása

Az Amundi ESG államadósság-pontszámítási módszertanának célja az államadósság-kibocsátók ESG-teljesítményének értékelése. Az E, S és G tényezők hatással lehetnek arra, hogy a kibocsátó közép- és hosszú távon képes-e visszafizetni adósságát. Azt is tükrözhetik, hogy az országok hogyan állnak a globális stabilitást befolyásoló főbb fenntarthatósági kérdések kezelésében.

Az Amundi módszertana az Amundi ESG Research által relevánsnak ítélt mintegy 50 ESG indikátorra támaszkodik a fenntarthatósági kockázatok és fenntarthatósági tényezők⁽¹¹⁾ meghatározásához. Minden egyes mutató több adatpontot is mérleghet, amelyek különböző forrásokból származnak, beleértve a nyílt forráskódú nemzetközi

adatbázisokból (például a Világbank-csoporttól, az Unit- ed Nations-től stb.) és saját adatbázisokból. Az Amundi meghatározta az egyes ESG-mutatók súlyát, amelyek hozzájárulnak az Amundi szuverén ESG-pontszámához, valamint a teljes pontszám megfelelő E, S és G alkomponenseinek súlyát.

A mutatókat egy független adatszolgáltatótól szerezték be. A jobb áttekinthetőség érdekében minden mutatót 8 kategóriába soroltunk, amelyek mindegyike az E, S vagy G pillér valamelyikébe tartozik. A vállalati ESG-besorolási skálánkhöz hasonlóan a kibocsátók ESG-pontszámait A-tól G-ig terjedő minősítéssel értékeljük.

Környezet	Éghajlatváltozás - Természeti tőke
Társadalom	Emberi jogok - Társadalmi kohézió - Emberi tőke - Polgári jogok
Kormányzás	Kormányzati hatékonyság - Gazdasági környezet

3.2.3 Egyéb típusú eszközök vagy kibocsátók

Az Amundi fő ESG minősítési módszertana nem terjed ki az Amundi befektethető egységeinek minden eszközére és kibocsátójára, vagy az eszközök jellege miatt, vagy azért, mert a meglévő külső adatszolgáltatók nem fedik le (ez a helyzet például a reáleszközökre, az amerikai önkormányzati kötvényekre vagy az értékpapírosított termékekre vonatkozik). A lefedettség kiterjesztése érdekében az Amundi speciális módszereket dolgozott ki, amelyek a reáleszközökre (magántőke, magánadósság, magántulajdonban lévő eszközök) vonatkoznak.

kibocsátók, hatásbefektetés, ingatlan¹², infrastruktúra, alapok alapja), ügynökségek és helyi hatóságok, valamint olyan egyedi eszközök, mint a zöld vagy szociális kötvények. Még ha az egyes módszertanok sajátosak is, közös bennük a terület, azaz a fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek előrejelzésének és kezelésének képessége, valamint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásuk kezelésének képessége.

3.3 Az ESG-ellentmondások nyomon követése

Az Amundi vitafigyelési folyamatának célja az ESG kockázatok és kedvezőtlen hatások nyomon követése, valamint annak biztosítása, hogy saját ESG minősítéseink tükrözzék az aktuális valóságot. A folyamat először három adatszolgáltatótól származó külső ellentmondásos adatállományokra támaszkodik: MSCI, Sustainalytics és RepRisk. Évente háromszor⁽¹³⁾ az egész befektetési univerzumra kiterjedő ellentmondásos jeleket nyerünk ki ezektől az adatszolgáltatóktól. Ez a kvantitatív szűrés a következő küszöbértékeket veszi figyelembe:

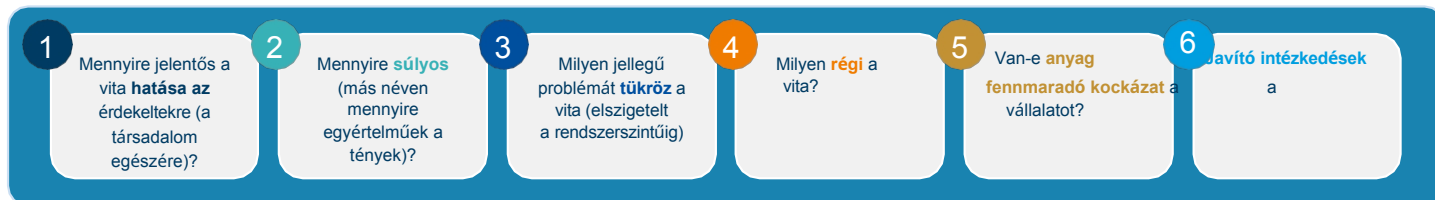
- Súlyos vagy nagyon súlyos ellentmondás az MSCI-től.
- Jelentős, nagy vagy súlyos ellentmondás a Sustainalytics-től.
- Az UNGC megsértője és potenciális megsértője a RepRisk-től.

Ez az első lépés lehetővé teszi számunkra, hogy felállítsuk a jelentős vagy súlyos ellentmondásokat mutató kibocsátók listáját. Ezt a kvantitatív megközelítést ezután az ESG-elemzők által vezetett mélyreható minőségi értékeléssel gazdagítjuk. Minden egyes megjelölt kibocsátónak 6 kérdést teszünk fel, és minden választ 1-5-ig terjedő skálán pontozunk.

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

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

13 A legfrissebb információk és frissítések havi nyomon követésével



Ez a folyamat 1-től 5-ig terjedő végső pontszámot eredményez (az 5 a legrosszabb). A 4-es vagy annál nagyobb pontszámot "jelentősen lényeges" ellentmondásnak tekintik.

A folyamat vezethet bármely vállalat ESG-besorolásának felülbírálásához, ha az még nem tükrözi a problémák lényegességét. Azokban az esetekben, amikor az ilyen felülbírálat a következőkhöz vezetne

kizáráshoz vezetne, a döntést az ESG-besorolási bizottság hozza meg. Az ellentmondások kvalitatív értékeléseit egy külön erre a célra létrehozott adatbázisban foglalják össze, amely minden portfóliómenedzser és pénzügyi elemző számára hozzáférhető. A vitás ügyek listáját évente háromszor teljes körűen felülvizsgálják. A havi folyamat során a lista az elmúlt hónap legjelentősebb fejleményeivel frissül.

3.4 Éghajlati mérőszámok és minősítések

Az éghajlattal kapcsolatos kockázatok tekintetében az Amundi megközelítése a "fizikai éghajlati kockázat" és az "alacsony szén-dioxid-kibocsátású átállási kockázatok" figyelembevételéből áll. Az előbbi a szélsőséges időjárási események előfordulásának várható emelkedéséből és a vállalatok eszközeire gyakorolt potenciális hatásukból eredhet. Az átmeneti kockázatok az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésből eredő kockázatokra és a

a globális hőmérséklet-emelkedésnek az iparosodás előtti szinthez képest jóval alacsonyabb, 2°C-os szinten való tartására, valamint az iparosodás előtti szinthez képest 1,5°C-ra való korlátozására irányuló erőfeszítések folytatására irányuló célkitűzéshez, amint azt a Párizsi Megállapodás¹⁴ is kimondja. Mind az átmeneti, mind a fizikai kockázatok esetében az alábbi táblázat összefoglalja a célkitűzéseket és az általunk meghatározott mérőszámokat.

	Átmeneti kockázatok		Fizikai kockázatok
	1. Mérséklés	2. Hozzájárulás	3. Alkalmazkodás
Célok	A globális felmelegedés korlátozására irányuló erőfeszítések folytatása	A pénzáramlások összeegyeztethetővé tétele az alacsony ÜHG-kibocsátási pályával és az éghajlatváltozással szemben ellenálló fejlődéssel.	Az éghajlatváltozás kedvezőtlen hatásaihoz való alkalmazkodóképesség növelése és az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség előmozdítása.
Az Amundi megközelítése	Az átmeneti kockázatok az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való globális átállással kapcsolatos kockázatok. Az Amundi megközelítése különböző átmeneti kockázati mérőszámokon és minősítéseken alapul. E mutatók célja annak megértése és értékelése, hogy az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés hogyan befolyásolhat egy befektetést vagy portfóliót.		A fizikai éghajlati kockázat az éghajlatváltozás okozta fizikai veszélyekre vonatkozik. Az Amundi fizikai éghajlati kockázateértékelésre vonatkozó megközelítése a Trucost által kifejlesztett adatokon és módszertanon alapul. E mutatók célja a kibocsátók különböző fizikai éghajlati veszélyekkel szembeni sebezhetőségének mérése.
Kapcsolódó mérőszámok	Szén-dioxid-kibocsátás Szén-dioxid-csökkentési célok Barna tevékenységnek való kitettség	Zöld tevékenységekben való részvétel	Fizikai kockázati kitettség pontszám
	Hőmérséklet Összehangolás Amundi Átmeneti pontszám		
	Just Transition		

Az Amundi adatszolgáltatók széles körére támaszkodik annak érdekében, hogy mérései és értékelései a lehető legpontosabbak legyenek.

14 <https://www.un.org/en/climatechange/paris-agreement>

3.5 Biodiverzitás mérőszámok és minősítések

Az Amundi a következő széles körű adatok alapján elemzi a vállalatok biológiai sokféleséggel kapcsolatos teljesítményét.

Adattípus	Az Amundi megközelítése
ESG minősítés	A biológiai sokféleség az Amundi ESG-elemzése által lefedett fenntarthatósági kockázatok és fenntarthatósági tényezők egyike. A módszertani rácsban a "Biodiverzitás és szennyezés", "Víz", "Ellátási lánc" kritériumokon keresztül jelenik meg, és így szerepet játszik a kibocsátók ESG-besorolásának meghatározásában.
Ellentmondások	A biológiai sokféleséggel kapcsolatos ellentmondások értékelése a 3.3. szakaszban bemutatott folyamat szerint történik.
Lényegesség	A biológiai sokféleséggel kapcsolatos lényegesség értékelése az ENCORE által a gazdasági tevékenységek által a biológiai sokféleségre gyakorolt nyomásra vonatkozó hatásvizsgálat alapján történik.
Gyakorlatok	A vízhasználatra vagy a szennyezőanyag-intenzitásra vonatkozó nyers adatok felhasználása a vállalati gyakorlatok értékeléséhez.
Politikák	A vállalatok biológiai sokféleséggel kapcsolatos politikáit különböző szolgáltatóktól származó információk felhasználásával értékeli.
Biológiai sokféleség lábnyoma	A biológiai sokféleség lábnyom mutatói - bár főként modellezett adatokon alapulnak - hasznosak a vállalat biológiai sokféleségre gyakorolt általános hatásának megértéséhez.

Úgy véljük, hogy ezen adatok felhasználásával általános képet kaphatunk egy vállalat teljesítményéről és a biológiai sokféleségre gyakorolt hatásáról. A módszertani keretek fejlődésével és a szabályozások fokozatos bevezetésével párhuzamosan úgy látjuk, hogy ez a lista folyamatosan fejlődik, és arra törekszünk, hogy idővel még több adatpontot integráljunk.

3.6 Amundi keretrendszer a fenntarthatósági kockázatok és a fenntartható befektetés meghatározásához.

Az Amundi meghatározta a "Fenntartható kockázatok keretrendszerét" és a "Fenntartható befektetési keretrendszert", amely saját kritériumokból és mutatókból áll.

A Fenntarthatósági kockázatok keretrendszer az SFDR és a LEC29¹⁶ követelményeinek való megfelelés érdekében értékeli a Fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget¹⁵ a következőkön keresztül: (i) Átmeneti kockázatok, (ii) Fizikai kockázatok és (iii) Reputációs kockázatok. A Fenntartható befektetés¹⁷ keretrendszer egy sor kritériumból és mutatóból áll, amelyeket az értékeléshez használnak:

- Egy gazdasági tevékenység hozzájárulása valamely környezeti vagy társadalmi célhoz.

- Az e célok egyikét sem sértheti¹⁸ jelentősen.
- A befektetést befogadó vállalatok követnek-e jó irányítási gyakorlatot.

Az Amundi SFDR éves nyilatkozata a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelet ("SFDR" vagy a "közzétételi rendelet") és a fenntartható befektetéseket elősegítő keretrendszer létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 rendelet ("taxonómiai rendelet") Amundiban történő végrehajtásához kapcsolódik. A dokumentum [itt](#) érhető el.

15 A "fenntarthatósági kockázat" olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amely bekövetkezése esetén tényleges vagy potenciálisan jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Forrás Fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet.

16 Az LEC29 a 2019. november 8-án kelt, "Loi Energie-Climat" elnevezésű francia törvény 29. cikkére utal.

17 Az SFDR szerint a fenntartható befektetés olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy az ilyen befektetések nem károsítják jelentősen e célkitűzések egyikét sem, és hogy a befektetést befogadó vállalatok jó irányítási gyakorlatot követnek, különösen a hatékony és eredményes irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adóügyi megfelelés tekintetében.

18 Nem okoz jelentős kárt. Ez azt jelenti, hogy a fenntartható befektetési céllal rendelkező pénzügyi termékeknek a fenntarthatósági célokra vonatkozó "nem okoz jelentős kárt" közzétételeik részeként a káros hatásmutatókat is figyelembe kell venniük.

3.7. Nyers ESG-adatok, harmadik féltől származó ESG-pontszámok és ESG-adattermékek használatára vonatkozó közzététel

Az Amundi harmadik féltől származó adatszolgáltatóktól származó inputok felhasználásával ESG-pontszámokat és egyéb ESG-mutatókat használ az Amundi Csoport által kezelt bizonyos számú befektetési portfólió fenntartható jellemzőinek vagy célkitűzéseinek meghatározásához. Bár az Amundi az ESG-adatok és szolgáltatók, valamint az általuk szolgáltatott konkrét pontszámok és adattermékek kiválasztásakor ésszerű gondossággal és körültekintéssel jár el, az Amundi által használt ESG-pontszámok és -mutatók az alábbi korlátozásoknak lehetnek kitéve, amelyek alááshatják a befektetési portfóliók fenntartható jellemzőinek és céljainak elérését.

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

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



4. Minimális szabványok és kizárás politika

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

Az Amundi minimumkövetelményeket és kizárási politikát aktívan kezelt portfólióinkban és ESG passzív termékeinkben hajtjuk végre, kivéve, ha ügyfeleink másképp nem kérik, és mindig a végrehajtásukat tiltó alkalmazandó törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően. Az ESG és Éghajlatstratégiai Bizottság határozza meg a minimumszabályok és kizárási politika irányelveit, az ESG minősítő bizottság pedig érvényesíti a végrehajtási szabályokat. A kizárt kibocsátókat¹⁹ az alapkezelők portfóliókezelési rendszerében megjelölik, és a megfelelőségi eszközben a kereskedés előtti blokkolási ellenőrzéseket hajtják végre a vásárlás megakadályozása érdekében, kivéve, ahol ez nem szerepel. A második szintű ellenőrzéseket a kockázati csoportok végzik.

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

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

- ESG-passzív termékek esetében: Minden²⁰ ESG ETF és index alap az Amundi minimumszabályokat és kizárási politikát alkalmazza.
- Nem ESG passzív termékek esetén: A passzív kezelés során a bizalmi és szabályozási kötelezettség az index minél pontosabb leképezése. Ezért a portfóliókezelőnek teljesítenie kell azt a szerződéses kötelezettséget, hogy a replikált indexnek megfelelő passzív kitétséget biztosítson. Ennek eredményeképpen az Amundi indexalapjai/ETF-jei, amelyek standard (nem ESG) benchmarkokat replikálnak, nem alkalmaznak szisztematikus kizárást a szabályozói előírásokon túl. Az Amundi aktív befektetési univerzumára vonatkozó minimumszabályok és kizárási politika miatt kizárt, de a nem ESG-alapú passzív alapokban jelen lévő értékpapírok esetében azonban az Amundi megerősítette elkötelezettségét és szavazási akcióit, amelyek az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése elleni szavazáshoz, illetve az elnök és egyes igazgatók újraválasztásához vezethetnek.

A formulaportfóliók esetében a minimumkövetelmények és a kizárási politika alkalmazása szintén eltér az ESG formulatermékek és a nem ESG formulatermékek között:

- Az ESG formulaalapok az Amundi minimumszabályokat és kizárási politikát alkalmazzák.
- A nem ESG-képletű alapok nem alkalmaznak szisztematikus kizárást a szabályozottakon túlmenően²¹.

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

¹⁹ Kérjük, olvassa el a kizárási politika alkalmazási körét a 2. oldalon található függelékben.

²⁰ Hacsak az ügyfél dedikált portfóliók esetében másként nem kéri.

²¹ Kérjük, olvassa el a kizárási politika alkalmazási körét a 2. oldalon található függelékben.

4.1 A nemzetközi biztosításokhoz kapcsolódó normatív egyezmények

Az Amundi elismeri a nemzetközi szabályozást, amely tiltja a vitatott fegyverekkel való foglalkozást. Ezért az Amundi kizárja a következő nemzetközi jogi eszközök által tiltott fegyverekben érintett kibocsátókat: - A gyalogsági aknáknak és a kazettás aknáknak gyártásában, értékesítésében, tárolásában vagy szolgáltatásában részt vevő kibocsátók.

- az ottawai és az oslói szerződés²² által tiltott gyalogsági és atombombák;
- vegyi²³ és biológiai²⁴ fegyverek előállításában, értékesítésében vagy tárolásában részt vevő kibocsátók.

Az Amundi egy megbízható harmadik fél által készített elemzésre támaszkodik annak megállapításához, hogy egy vállalat érintett-e a fent említett fegyverekben. Ezeket a kizárásokat minden (aktív és passzív) stratégiára alkalmazzák, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

Az Amundi továbbá elvárja a vállalatoktól, hogy az ENSZ Globális Megállapodás alapelveivel összhangban teljesítsék az emberi és munkajogok, a környezetvédelem és az antikorrupciós biztosítékok terén fennálló fundamentális kötelezettségeiket, bárhol is működnek. Ott, ahol a vállalatok nem teljesítenek, együttműködünk velük, és kizárjuk a legrosszabb szabálysértőket. Így az Amundi kizárja:

- Azok a kibocsátók, amelyek ismételt és súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodás²⁵ tíz alapelvének egy vagy több elvét, anélkül, hogy hiteles korrekciós intézkedéseket hoznának.

Annak meghatározásához, hogy mely vállalatokat lehet bevonni vagy kizárni, az Amundi többek között három harmadik fél szolgáltatóira támaszkodik, hogy kiemlje a kockázatnak kitett vállalatokat. Az Amundi saját kutatást és értékelést készít. Ez a kizárás minden aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

4.2 Szektor politikák

4.2.1 Fosszilis tüzelőanyagok

A - Termikus szén Célkitűzés és alkalmazási kör

A szén elégetése az ember által okozott éghajlatváltozáshoz való legnagyobb mértékben hozzájáruló tényező²⁶. Az Amundi 2016-ban külön ágazati politikát vezetett be a termikus szénre vonatkozóan, ami bizonyos vállalatok és kibocsátók kizárását váltotta ki. Azóta az Amundi fokozatosan megerősítette a termikus szénre vonatkozó ágazati politikájának szabályait és küszöbértékeit.

A szén fokozatos kivonása kiemelkedő fontosságú gazdaságaink dekarbonizációjának elérése érdekében. Ez az oka annak, hogy az Amundi elkötelezte magát amellett, hogy 2030-ig az OECD- és EU-országokban és 2040-ig a nem OECD-országokban fokozatosan kivonja a termikus szenet a befektetéseiből. Összhangban az Egyesült

ENSZ fenntartható fejlődési céljaival és a 2015-ös Párizsi Megállapodással összhangban ez a stratégia a Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) fenntartható fejlődési forgatókönyve, a Climate Analytics Report és a Science Based Targets által kidolgozott forgatókönyveken alapul.

"A nettó nulla kibocsátás bolygószintű állapotának elérése a vállalatok értékláncaiból származó üvegházhatású gázok (ÜHG-k) kibocsátásának valós csökkentését igényli, nem pedig egyszerűen a kitettség csökkentését portfóliók^{on} belüli kibocsátások⁽²⁾⁷"

Tudományalapú célkitűzésekre irányuló kezdeményezés (SBTi)

22 Ottawai 3/12/1997-es és Oslói 3/12/2008-as egyezmény, amelyeket 2018 júliusában 164, illetve 103 ország ratifikált (beleértve az Európai Unió országait és az Egyesült Államokat is).

23 Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, tárolásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítéséről 13/01/1993.

24 Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) és toxinfegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítéséről 26/03/1972.

25 Az Egyesült Nemzetek Szervezetének globális megállapodása (UN Global Compact): "Felhívás a vállalatokhoz, hogy a stratégiákat és a működést igazítsák az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem egyetemes elveihez, és tegyenek olyan intézkedéseket, amelyek előmozdítják a társadalmi célokat."

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

27 [SBTi-Finance-Net-Zero-Foundations-paper.pdf](#)

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

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

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

Az Amundi közölte elvárásainkat azon társaságokkal, amelyeknek termikus szénkitettséjük van (a bevétel alapján), és amelyekben az Amundi portfóliói befektetésekkel rendelkeznek, és amelyek még nem tettek közzé az Amundi 2030/2040-es kivonási ütemtervével összhangban lévő termikus szén kivonási politikát.

Ezen túlmenően, azon vállalatok esetében, amelyek vagy az Amundi aktív befektetési univerzumából kerülnek ki a politikánk szerint (lásd alább), vagy amelyek termikus szénre vonatkozó politikája az Amundi szerint nem eléggé összhangban van, az Amundi esca- lációs intézkedései az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és néhány igazgató újráválasztása elleni szavazásból állnak.

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Az Amundi kizárja:

- Bányászati, közüzemi és közlekedési infrastrukturális vállalatok, amelyek engedélyezett státuszú termikus szénprojekteket fejlesztenek, és amelyek az építési fázisban vannak. A fejlesztés korábbi szakaszában lévő termikus szénprojektekkel rendelkező társaságok, beleértve a bejelentett, javasolt, és

előzetesen engedélyezett státuszúak, évente megfigyelésre kerülnek.

B - Nem hagyományos fosszilis

tüzelőanyagok Célkitűzés és

alkalmazási kör

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

A bányászati kitermelés tekintetében az Amundi kizárja:

- A termikus szénbányászatból származó bevételek több mint 20%-át kitermelő vállalatok.
- Azok a vállalatok, amelyek éves termikus szénkitermelése 70 MT²⁸vagy annál nagyobb.

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

- Minden olyan vállalatot, amelynek bevételeinek több mint 50%-a a termikus szénbányászatból és a termikus szénenergia-termelésből származik.
- Minden olyan vállalatot, amelynek bevételeinek 20-50%-a a termikus szénenergia-termelésből és a termikus szénbányászatból származik, és amelynek átállási útvonala gyenge²⁹.

Végrehajtás

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

Az új termikus szénkapacitások fejlődésének értékeléséhez az Amundi évente átvilágítást végez a szolgáltató és a források által kapott információk bővítése vagy megkérdőjelezése érdekében.

forogatókönyv szerint. A nem hagyományos olaj- és gázkitermelés és -feltárás azonban akut éghajlati (a palaolaj és a palagáz esetében - megfelelő kezelés hiányában - potenciálisan magasabb metánkibocsátás, az olajhomok esetében pedig magasabb szén-dioxid-intenzitás miatt), környezeti (vízhasználat és -szennyezés, szeizmikus aktivitás és légszennyezés) és potenciális társadalmi (közegészségügyi³⁰) kockázatoknak van kitéve.

28 Millió tonna

29 Az Amundi elemzést végez a kivezetési tervük minőségének értékelésére.

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

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

Kizárások, mint a nem tartható kitétségek kezelésének eszközei

Az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyek tevékenysége a bevétel több mint 30%-át kiteszi a nem hagyományos olaj- és gázkitermelésnek (beleértve a palaolajat, a palagázt és az olajhomokot).

4.2.2 Dohány

Célkitűzés és alkalmazási kör

A dohány nem csak a közegészségügyre van negatív hatással, de az értékláncában az emberi jogok megsértésével és a munkaerő egészségét érintő különleges kihívásokkal is szembe kell néznie, jelentős környezeti következményekkel és jelentős ökológiai költségekkel (az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint évente több mint 1 billió USD-t tesz ki világszerte³¹).

2020 májusában az Amundi aláírta a Dohánymentes pénzügyi kötelezettségvállalást.

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

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

A dohánytermékeknek kitett vállalatok ESG-besorolása

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

Végrehajtás

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

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

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Az Amundi kizárja a teljes dohánytermékeket gyártó vállalatokat (alkalmazási küszöbértékek: 5% feletti bevétel), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

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

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

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

Végrehajtás

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

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

4.2.3 Fegyverek

A 4.1. pontban meghatározott normatív kizárásokon túl az Amundi a következő fegyvereket zárja ki:

A - szegényített urániumot tartalmazó fegyverek

Célkitűzés és hatály

Bár nemzetközi szerződés nem tiltja vagy korlátozza, a szegényített urániumot tartalmazó fegyverek kémiai mérgező és radioaktív részecskék kibocsátását okozzák, amelyek hosszú távon veszélyt jelentenek a környezetre és az emberi egészségre. Következésképpen az Amundi kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek jelentős, az összes bevétel 5%-át meghaladó bevételeket szereznek a szegényített urániumot tartalmazó fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből.

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

B - Nukleáris fegyverek

Célkitűzés és hatály

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

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

Kizárások mint a nem fenntartható kitettségek kezelésének eszközei

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

- A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésben nem részes államok, valamint a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződést aláíró, de a NATO-ban nem tag államok nukleáris fegyvereinek gyártásában, értékesítésében, tárolásában vesznek részt.

Végrehajtás

A vállalatok kitettségének értékeléséhez az Amundi az ISS ESG-t használja adatszolgáltatóként. Az ESG elemzők kiegészítő elemzést végeznek. Az ESG minősítő bizottságot tájékoztatják és értékelik az Amundi kizárási listájának kiegészítését.

- Részt vesznek nukleáris robbanófejek és/vagy teljes nukleáris rakéták, valamint kifejezetten nukleáris fegyverekben való kizárólagos felhasználásra kifejlesztett és/vagy jelentősen módosított alkatrészek gyártásában.
- A teljes bevételük több mint 5%-a származik nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből, kivéve a tulajdonjogból és a kettős felhasználású komponensekből, valamint a hordozórakétákból származó bevételeket.

Végrehajtás

A vállalatok kitettségének értékeléséhez az Amundi az MSCI és az ISS ESG adatszolgáltatókat használja. Az ESG elemzők kiegészítő elemzést végeznek. Megalakul az ESG minősítő bizottság, amely jóváhagyja az Amundi kizárási listájának kiegészítését.

4.3 Államkötvények kizárása

A vállalatokra vonatkozó kizárások mellett az Amundi kizárja az egyes országok által kibocsátott államkötvényeket is. Ezen országok azonosítására az Amundi saját kizárási keretrendszerét használja.

Először kiválasztjuk az Európai Unió (EU) szankciós listáján szereplő országokat, amelyeknek a vagyonát befagyasztották. Ezután az ESG-adatszolgáltatónkat, a Verisk Maplecroftot használjuk, amely egy "Trade Sanction Index" pontszámot ad. Ez az index az Egyesült Államok és/vagy az EU által az adott országra vonatkozóan bevezetett korlátozásokat értékeli.

ország vagy állami szereplőre a következő területeken: (i) pénzügyi korlátozások és vagyonbefagyasztás, (ii) kereskedelmi és szolgáltatási korlátozások, (iii) fegyverkorlátozás és (iv) utazási korlátozások és beutazási tilalom. Az alacsonyabb pontszámmal rendelkező (azaz a legmagasabb szintű szankciókkal sújtott) országokat kizárásra ítélik. Végül a hivatalos felülvizsgálat után a kizárható országokat az ESG minősítő bizottság validálja.

4.4 Emberi jogi politika

Az emberi jogok védelme segít a társadalmi egyenlőtlenségek kezelésében, és támogatja a stabil és szilárd társadalmat. Elismerjük, hogy a vállalatok és a régiók eltérő érettségi szinten lehetnek az emberi jogok üzleti tevékenységükbe való beágyazásában. Az ENSZ Globális Megállapodásával összhangban elismerjük, hogy legalább a Nemzetközi Jogok Törvénykönyvében³² és a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozatában lefektetett emberi jogi elveket tiszteletben kell tartani. Felelős vagyonkezelőként értékeljük, hogy a befektetésekben részt vevő vállalatok hogyan veszik figyelembe az emberi jogokat, és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során.

Célkitűzés és alkalmazási kör

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

Az Amundi emberi jogi politikája arra összpontosít, hogy párbeszédet folytasson a vállalatokkal az emberi jogok védelméről és előmozdításáról (a közvetlen műveletekben és az értéklánc egészében), biztosítva, hogy a vállalatok megtegyék a szükséges lépéseket az emberi jogi kockázatok azonosítására globális műveleteikben, megelőzzék a visszaéléseket, mielőtt azok bekövetkeznének, és hatékony orvoslást biztosítsanak vagy támogassák, ha problémákat észlelnek. A potenciális kockázatoknak különösen kitett, de nem megfelelő folyamatokkal vagy nyilvánosságra hozatallal rendelkező vállalatok esetében, valamint az olyan vállalatok esetében, amelyek

amelyek emberi jogokkal kapcsolatos vitákkal szembesülnek, monitoringot végeznek. Az e fókuszlistán szereplő valamennyi vállalatot bevonják a fejlesztések elindításába. Ha a kötelezettségvállalás sikertelen, a megfelelő korrekció ösztönzése érdekében eskalációs módot alkalmazhatunk. Ha egy kibocsátó súlyos és ismétlődő jogsértéseket követ el a megfelelő helyreállítás nélkül, az eskaláció kizáráshoz vezethet (az ENSZ Globális Megállapodásának megsértése).

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

Az emberi jogi kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

A kibocsátók emberi jogokkal kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez belső kutatási eszközökre támaszkodunk. Pro-prietáris ESG minősítő eszközünk a kibocsátókat az adatszolgáltatóinktól rendelkezésre álló emberi jogi adatok alapján értékeli. Az ESG-elemzők is figyelemmel kísérik az ellentmondásokat a vállalati emberi jogi jogsértések azonosítása érdekében, sokféle forrás felhasználásával. Az olyan kibocsátók esetében, amelyeknél a gyenge közvetítési tervekkel kapcsolatos ellentmondásokkal szembesültek, vagy amelyek esetében a kötelezettségvállalás nem vezetett eredményre, az Amundi felülbírálja az ESG-pontszám vonatkozó kritériumait, és szavazással eskalálhatja a helyzetet, akár a kizárásig, ha a kibocsátó úgy ítéli meg, hogy megsértette az ENSZ Globális Megállapodását.

³² Az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyve az ENSZ öt alapvető emberi jogi szerződéséből áll, amelyek célja az alapvető szabadságjogok előmozdítása és minden ember alapvető emberi jogainak védelme.

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Az emberi jogi szerepvállalás kétirányú megközelítést követ. Először is, proaktívan kívánunk együttműködni a vállalatokkal az emberi jogi kockázatok azonosításában és kezelésében. Másodszor, reaktívan is felléphetünk, ha visszaélés vagy állítás történik. Az Amundi célja az emberi jogi kockázatok kezelése azáltal, hogy a vállalatokat arra ösztönzi, hogy ismerjék el, hogy ki vannak téve az ilyen kockázatoknak, és konkrét lépéseket tegyenek a problémák megelőzésére és kezelésére, ha azok előfordulnak. Az elkötelezettséget arra ösztönözzük, hogy a vállalatok megerősítsék emberi jogi politikáikat és folyamataikat. Célunk annak biztosítása, hogy a vállalatok emberi jogi gyakorlata túlmutasson a jelentéstételen és a megfelelési gyakorlaton, és pozitív és kézzelfogható hatást gyakoroljon. Elkötelezettségvállalási tevékenységünkkel igyekszünk elősegíteni, hogy a piac képes legyen azonosítani és átvenni a legjobb gyakorlatokat.

Ha visszaélésre kerül sor (vagy ha hiteles vádak merülnek fel), azon dolgozunk, hogy a vállalatok hatékony helyreigazítást végezzenek az érintettek számára, és javítsák a folyamatokat a megismétlődés megelőzésére. Befektetőként úgy tekintünk a kötelezettségvállalásra, mint egy különleges lehetőségre, amely biztosítja, hogy a vállalatok tanuljanak és fejlődjenek. Ha a kötelezettségvállalás nem vezet eredményre, meghatározzuk a megfelelő eskalációs módot.

Végrehajtás

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

4.5 Biodiverzitás és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája

A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások társadalmaink és globális gazdaságunk alapját képezik. A tudomány egyértelműen kimondja, hogy ez a biológiai sokféleség veszélyben van, és sürgős fellépésre van szükség a csökkenés megállításához és visszafordításához. A biológiai sokféleség védelme segít más környezeti kihívások, például az éghajlatváltozás és a társadalmi kihívások kezelésében is. Az emberek megélhetése, jövedelme, szociális szükségletei és egészsége³³ függhet a természeti erőforrásoktól, így a biológiai sokféleség csökkenése jelentős hatással lehet ezekre. Tágabb értelemben a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások alapvető szerepet játszanak a fenntartható fejlődési célok elérésében.

Felelős vagyongazdálkodóként elismerjük a biológiai sokféleségnek, majd védelmének és helyreállításának a befektetéseink értékére gyakorolt hatását. Az Amundi 2021-ben aláírta a Finance for Biodiversity Pledge (Pénzügyek a biológiai sokféleségért) kötelezettségvállalást.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi biológiai sokféleséggel kapcsolatos politikájának célja, hogy összegyűjtse, mit tesz az Amundi a biológiai sokféleséggel kapcsolatos témákban, és összekapcsolja azokat egy átfogó politikával. Ez a politika a biológiai sokféleség csökkenésének négy fő mozgatórugójára összpontosít: a föld- és tengervilághasználat változásaira, az éghajlatváltozásra, a szennyezésre, a természeti erőforrások felhasználására és kiaknázására³⁴.

A politika a biológiai sokféleséget különösen károsító tevékenységeknek kitett vállalatokra összpontosít, amelyek nem rendelkeznek megfelelő eljárásokkal vagy közzététellel. A politika azokra a kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek tevékenységei potenciálisan kritikus hatással lehetnek a vízre, a vitatott föld- vagy tengerhasználati változásokra (erdőirtás és erdőirtás, mélytengeri bányászat, egyéb vitatott föld- vagy tengerhasználati változások), valamint a vitatott szennyezésnek (egyszer használatos műanyag, növényvédő szerek és egyéb veszélyes vegyi anyagok) való kitettségre. Az összes azonosított vállalatot bevonják a fejlesztések elindítása érdekében.

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

A biológiai sokféleséggel kapcsolatos kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

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

³³ Becslések szerint évente 427 000 életet veszít a beporzók csökkenése, Environmental Health Perspectives, 2022.

³⁴ Az éghajlatváltozással az Amundi már foglalkozik a termikus szén és a nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok meglévő politikáin keresztül. A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások kormányközi tudományos-politikai platformja (IPBES) által a biológiai sokféleség csökkenésének ötödik fő okozójának tekintett invazív fajokkal a szakpolitika még nem foglalkozik kifejezetten, mivel nem állnak rendelkezésre megfelelő adatok.

A vállalatok a biológiai sokféleségre gyakorolt hatásukat vagy tevékenységük jellege miatt (például az erdőirtással és az ökoszisztémák átalakításával kapcsolatos kockázatok miatt), vagy azért, mert tevékenységük (vagy ellátási láncuk) a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken található.

A biológiai sokféleségre nagy hatást gyakorló, nem megfelelő kockázatkezelést mutató tevékenységekkel rendelkező kibocsátók esetében az Amundi az ESG-értékelés vonatkozó kritériumaihoz felső határértéket (E vagy F) alkalmaz. A megfelelő folyamatok vagy a közzététel hiánya is indokolhatja az ESG-besorolás biológiai sokféleséggel kapcsolatos kritériumainak korlátozását.

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Az Amundi kapcsolatba lép a fókuszlistán szereplő összes vállalattal, valamint olyan kibocsátókkal, amelyek esetében a biológiai sokféleséget fontosnak tartják. A vállalatokkal a közvetlen működésük során és az értékláncban is kapcsolatba lépünk, hogy felkérjük őket a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások jobb integrálására a stratégiájukba. Ez a kötelezettségvállalás kétirányú megközelítést követ. Először is, proaktívan kívánunk együttműködni a vállalatokkal a biológiai sokféleséggel és az ökoszisztémákkal kapcsolatos kockázatok azonosítása és kezelése terén. Másodszor, reaktívan is részt vehetünk, ha visszaélés vagy állítás történik. Ebben az esetben igyekszünk biztosítani, hogy a vállalatok megfelelő intézkedéseket hozzanak a hatékony helyreállítás érdekében.

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

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

Végrehajtás

A kibocsátók biológiai sokféleség csökkenésére gyakorolt hatásának értékeléséhez az Amundi különböző információforrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámokba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazással vagy kizárással történő esetleges eskaláció az ebben a dokumentumban leírt folyamatokat követi.



5. Gondnokság:

stratégiánk egyik alappillére

5.1 Célkitűzés és elvek

Az Amundi felelős befektetési filozófiájának középpontjában az ESG-kritériumok szisztematikus beépítése mellett a gondossági tevékenység is központi szerepet játszik. Az Amundi a stewardship tevékenységén keresztül - beleértve a kötelezettségvállalást és a szavazást is - arra törekszik, hogy felelős befektetőként betöltse szerepét, és gondoskodjon az eszközök értékének hosszú távú megőrzéséről. Meggyőződésünk, hogy az irányítás és a hatékony elkötelezettség kulcsszerepet játszik abban, hogy lehetővé váljon a szilárd, fenntartható és inkluzív, alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság felé való érdemi átmenet.

Az Amundinál a gondoskodás egy olyan csomópont, amely összeköti kutatási, minősítési és szavazási tevékenységeinket, és a felelős befektetési megközelítésünk és stratégiánk egyik alapköveként szolgál. Az elkötelezettséget akár pénzügyi elemzők, akár portfóliómenedzserek is megvalósíthatják. Az ESG-kutatási, elkötelezettségi és szavazási csapat minden esetben biztosítja e kötelezettségvállalások következetességét, nyomon követhetőségét és minőségét.

Proaktív elkötelezettségi politikánk célja, hogy javítsuk portfólióink közép- és hosszú távú kockázat/hozam profilját. A cél a következő:

- A fenntarthatósági kockázatok jobb kezelése azáltal, hogy hozzájárulunk a legjobb gyakorlatok elterjesztéséhez azáltal, hogy ösztönözzük a fenntarthatóság jobb integrálását a befektetéseink irányításába, működésébe és üzleti modelljeibe.
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásokkal való jobb megbirkózás azáltal, hogy pozitív változásokat indítunk el azzal kapcsolatban, hogy a befektetésben részesülő vállalatok hogyan kezelik saját hatásaikat a gazdaságunk fenntarthatósága szempontjából kiemelkedő fontosságú konkrét témákban.
- Támogassuk befektetőink közép- és hosszú távú növekedését azáltal, hogy arra ösztönözzük őket, hogy saját nyereséges átmenetet hajtsanak végre egy szilárd, fenntartható üzleti modell felé, és igazítsák a Capex/R&D beruházási szintjüket.

Az Amundi a proxy szavazást a befektetések kezelésével kapcsolatos feladatai szerves részének tekinti. Alapvető szerepet játszik az Amundi azon törekvéseben, hogy hozzájáruljon az ügyfelek befektetéseinek értéknöveléséhez. Így a szavazási tevékenységünk a stewardship tevékenységünk szerves részét képezi. Az aktív elkötelezettséget követő elégtelen javulás negatív szavazást válthat ki. A szavazási tevékenységünkkel a kibocsátókat és igazgatótanácsait is arra ösztönözzük, hogy jobban integrálják a fenntarthatóságot és a hosszú távú szemléletet a vállalat stratégiai tervezésébe.

Szavazási politikánk hangsúlyozza az igényeket:

- Egy felelős, diverzifikált és jól működő igazgatótanácsra.
- Hogy a vállalatok irányítása és igazgatótanácsa megbirkózzon a környezeti és társadalmi kihívásokkal.
- Annak biztosítása, hogy az igazgatóságok és a vállalatok megfelelő helyzetben és felkészülten kezeljék az átmenetet egy erős, fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság felé.

A passzív stratégiák ugyanazt a kötelezettségvállalási politikát, valamint szavazási politikát alkalmazzák.

5.2 Elkötelezettség: témák és intézkedések

A fenntarthatósági tényezők összefüggnek egymással, ezért egy egészséges gazdaság, amelyben a vállalatok virágozhatnak, több fronton történő fellépést igényel. Az ESG elkötelezettséggel és szavazással foglalkozó csapat öt fő témát határozott meg, amelyek megragadják az elkötelezettséggel kapcsolatos erőfeszítések általános irányultságát. Ezek a következők:



Az Amundi a befektetőkkel vagy potenciális befektetőkkel a kibocsátó szintjén lép kapcsolatba, függetlenül a birtokolt részesedések típusától. A bevont kibocsátók kiválasztása elsősorban a megbízás tárgyának kitettségi szintje alapján történik (gyakran a megbízás kiváltó okaként ismert). Az Amundi az "értékpapírok" szintjén is elkötelezi magát (például zöld, szociális, fenntartható kötvények, alapok, eszközfedezetű értékpapírok (ABS) stb.) a jobb gyakorlatok és az átláthatóság előmozdítása érdekében.

Az Amundi elkötelezettsége különböző kontinensekre terjed ki, és figyelembe veszi a helyi realitásokat. A cél az, hogy a törekvések szintje globálisan azonos legyen, de a kérdéseket és a köztes mérőföldköveket a különböző földrajzi régiókra adaptálják. Azt is szeretnénk, ha a kötelezettségvállalási tevékenységünk hatásos lenne.

5.2.1 A kötelezettségvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése

A vállalatok elkötelezettségének idővonala a napirendtől függően változik, de az átlagos elkötelezettségi időszak körülbelül 3 év. A kibocsátó-specifikus elkötelezettségi célok és az azt követő javulás nyomon követésére az Amundi létrehozott egy saját elkötelezettségi jelentési eszközt. Ez az eszköz rögzíti a kibocsátóknak az egyes elkötelezettségi témákkal kapcsolatban adott visszajelzéseket (a teljesítmény javítását célzó fő teljesítménymutatók tekintetében), és nyomon követi a kibocsátók teljesítményét e célok elérése érdekében. Az átláthatóság és a nyomon követhetőség biztosítása érdekében tehát minden nyitott kötelezettségvállalást egy központi eszközben rögzítenek, amelyet minden befektetési szakemberrel megosztanak. Bármely alapkezelő vagy pénzügyi elemző hozzájárulhat.

Az Amundi mérőföldkövek segítségével értékeli a kibocsátó által a kötelezettségvállalási célok felé tett előrehaladást. Elsődleges célunk a pozitív hatás kiváltása, és a bevonás módját mindig a hatékonyság határozza meg. Ambitózus változásmenedzsment a nagy

szervezetek bonyolultnak, stresszesnek és a kibocsátók által akár lehetetlennek is tekinthetőnek bizonyulhatnak. A hosszabb távú szemléletmód és a különböző köztes elkötelezettségi célok mérlegelése, amelyek figyelembe veszik a vállalat működési környezetének sajátosságait, a hatékony elkötelezettség alapvető eleme, amely a hosszú távú célt tartja szem előtt, miközben rövid és középtávon kezelhető és mérhető javulásra törekszik.

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

5.2.2 A kötelezettségvállalás fokozása

Konstruktív párbeszédre törekszünk, hogy segítsük a változások előmozdítását és támogassuk azokat, akik már most is pozitív eredményeket érnek el. Ha a kötelezettségvállalás nem vezet eredményre, vagy ha a kibocsátó javítási terve gyengének tűnik, olyan eskalációs módot alkalmazunk, amely kizáráshoz vezethet³⁵. Az eskalációs módok közé tartoznak (nem meghatározott sorrendben) a negatív felülbírálatok egy vagy több alábbi esetben

az ESG-pontszám több kritériuma, kérdések a közgyűléseken, szavazások a vezetőség ellen, nyilvános nyilatkozatok, az ESG-pontszám felső határának meghatározása, és végül a kizárás, ha az ügy kritikus.

Eskalációs módok a szavazási tevékenységünkön keresztül: ha kritikus témákban (klíma, természeti tőke, stb.)

³⁵ A kizárási politika alkalmazási körébe vonatkozó részletesebb információkat a 93. oldalon található függelékben talál.

megőrzés, beleértve a biológiai sokféleséget, a társadalmi és egyéb fenntarthatósági tényezőket vagy kockázatokat, súlyos ellentmondásokat és/vagy az ENSZ Global Compact elveinek megsértését³⁶⁾, vagy a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos kötelezettségvállalásra adott válaszok hiánya esetén az Amundi úgy dönthet, hogy az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatók újrválasztása ellen szavaz.

A sikertelen kötelezettségvállalás közvetlen hatással lehet a vállalatnak juttatott tőke összegére. ESG elemzők

az ESG-pontszámában a kapcsolódó kritériumokat leminősítheti, és ha a kérdés kritikus, ez az ESG-pontszám általános leminősítéséhez vezethet. Az Amundi kötelezettséget vállalt arra, hogy az ESG-kritériumokat beépíti az aktívan kezelt nyíltvégű alapok befektetési folyamatába, azzal a céllal, hogy a pénzügyi célkitűzések mellett a portfólio átlagos ESG-pontszámát az adott befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámánál magasabb szinten tartsa. Az ESG-pontszámok negatív felülbírálása ezért korlátozhatja az Amundi lehetőségét arra, hogy a kibocsátóba fektessen.

5.3 Proxy szavazás

Az Amundi a szavazási tevékenységet a befektetések kezelésével kapcsolatos feladatai szerves részének tekinti. Alapvető szerepet játszik az Amundi azon törekvésében, hogy hozzájáruljon az ügyfelek befektetéseinek értéknöveléséhez. Meggyőződésünk, hogy a szilárd vállalatiirányítás minden befektetés tárgyát képező vállalatnál a stratégia, a pénzügyi teljesítmény, a kockázat, a tőkeszerkezet és a releváns környezeti és társadalmi kérdések hatékony kezelése révén a hosszú távú siker alapjául szolgál.

Az Amundi gyakorolja a szavazati jogokat az olyan kollektív befektetési eszközökben tartott részvények esetében, amelyek esetében alapkezelő társaságként jár el, illetve ahol az intézményi ügyfelek delegálták a szavazati jogokat megbízások esetén.

Az Amundi meghatározta szavazási politikájának egyetemes alapját, amely az Amundi által világszerte alkalmazott és tiszteletben tartott alapvető irányítási elveken és részvényesi jogokon alapul. A szavazási politikát évente felülvizsgálják, az előző kampány tanulságai alapján, valamint a szabályozási módosítások, a piaci fejlemények és a nemzetközileg elfogadott legjobb gyakorlatok figyelembevételével.

A szavazási politika nyilvánosan elérhető az [Amundi honlapján](#).



36 UNGP (UN Global Compact) <https://unglobalcompact.org/>

6. A

fenntarthatós ág integrálása

a befektetési folyamatainkba.

6.1 Általános megközelítés

Az Amundi meggyőződése, hogy a fenntarthatósági megfontolások beépítése a portfóliókezelési stratégiákba a hosszú távú pénzügyi teljesítmény egyik motorja, ezért megbízható partnerként szolgálja ügyfeleit a felelős befektetési elvek elfogadása és végrehajtása révén, a bizalmi felelősségével összhangban álló módon. Az Amundi ezáltal arra törekszik, hogy az iparágban vezető befektetési megoldásokat kezeljen, és olyan szolgáltatásokat és ad-vice-okat nyújtson, amelyekről úgy gondoljuk, hogy a legjobban megfelelnek ügyfeleink befektetési igényeinek és profiljának, miközben tükrözik a fenntarthatósági preferenciáikat is.

Ennek megfelelően az Amundi átfogó és diverzifikált kínálatot alakított ki a befektetők egyedi igényeinek és fenntarthatósági preferenciáinak kielégítésére. A kínálat minden típusú

aktív, passzív, reáleszközök, strukturált megoldások és alternatív menedzsment. Szakértelmet kínál minden földrajzi területen és különböző jogi formákban. Ez a kezelési kínálat nyílt végű alapokban vagy dedikált alapokon és megbízásokon keresztül érhető el. A dedikált alapok és mandátumok az ügyfelek speciális és szabályozási igényeihez igazodva testre szabhatók.

A portfóliómenedzserek és befektetési elemzők valamennyi befektetési platformról bármikor hozzáférhetnek a kibocsátók ESG-pontszámaihoz és más kapcsolódó elemzésekhez és mérőszámokhoz. Ez lehetővé teszi az alapkezelők számára, hogy befektetési döntési folyamatukban figyelembe vegyék a fenntarthatósági kockázatokat és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokat, és alkalmazzák az Amundi alapvető irányelveit.

6.2 Aktívan kezelt befektetési termékek

Az Amundi azon meggyőződésével összhangban, hogy a fenntarthatósági szempontok beépítése a portfóliókezelési stratégiákba a hosszú távú pénzügyi teljesítmény egyik motorja, az aktívan kezelt nyíltvégű alapok kifejezett jellemzőkkel rendelkeznek, amelyek célja a fenntarthatósági kockázatok kezelése, a fenntarthatósági tényezők kedvezőtlen hatása, valamint a jó irányítási gyakorlatot nem követő szervezetekbe történő befektetések megakadályozása. Számos más termék nagyobb hangsúlyt fektet a fenntarthatósági kockázatok kezelésére és a fenntarthatósági tényezőknek a befektetési folyamatokba való integrálására, vagy további fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzésekre.

Azzal a céllal, hogy mind a szabályozási követelményeknek, mind a legjobb átláthatósági előírásoknak megfeleljenek, hogy segítsük ügyfeleinket abban, hogy megtalálják a befektetési igényeiknek leginkább megfelelő termékeket.

befektetési céljait és fenntarthatósági preferenciáit, az Amundi négy fő termék kategóriára bontotta termék kínálatát:

- Standard: Az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási politikájának megfelelő, valamennyi gazdasági tevékenységbe befektető alapok, amelyek a portfólió ESG minősítését a befektetési univerzumnál magasabbra emelő minősítési eljárást alkalmaznak³⁷.
- Select: Az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási politikájának megfelelő, valamennyi gazdasági tevékenységbe befektető alapok, amelyek jelentős minősítésemelést³⁸, szelektív megközelítést³⁹ vagy más jelentős megközelítést⁴⁰ alkalmaznak.

³⁷ vagy az ESG-minősítés kötelező érvényű integrációjának más formáját a befektetési folyamatba.

³⁸ A befektetési termék portfóliójának átlagos ESG- vagy más, pénzügyi besoroláson kívüli minősítésének magasabbnak kell lennie, mint a befektetési univerzum minősítése a legrosszabb minősítésű értékpapírok legalább 20%-ának kizárása után.

³⁹ A befektetési univerzumot legalább 20%-kal kell csökkenteni.

⁴⁰ Az AMF (Autorité des marchés financiers) által meghatározott, jelentős elkötelezettséget igénylő módszertanon alapuló megközelítések.

- **Felelős:** Olyan alapok, amelyek érdemi minősítési felminősítést³⁸vagy szelektivitási megközelítést³⁹alkalmazznak, vagy fenntartható befektetési univerzumra összpontosítanak (pl. az utasítások vagy a kibocsátók sajátos jellemzői által meghatározott fenntartható befektetési univerzumba történő befektetés), a szennyező energiaforrások használatának csökkentését célzó célzott kizárásokkal⁴¹és az Amundi minimumkövetelményekkel és kizárási politikával kombinálva.

- **Éghajlat:** Az alacsony üvegházhatású gázkibocsátás és a Párizsi Megállapodással összeegyeztethető, az éghajlatváltozással szemben ellenálló fejlődés támogatását célzó, a szénlábnym-csökkentés vagy a pozitív éghajlati hozzájárulás célkitűzésével rendelkező alapok.

BEFEKTETÉS	
MINDEN GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉG	
BEFEKTETÉS MINDEN ÁGAZATBAN, AHOL ESG BIZTONSÁGOK	A HELYES ESG-GYAKORLATOK ELŐNYBEN RÉSZESÍTÉSE MINDEN ÁGAZATBAN
Minden gazdasági tevékenységbe fektessen be, feleljen meg az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási politikájának, és alkalmazzon minősítésnövelő megközelítést, amelyek során a portfólió ESG minősítése magasabb, mint a befektetési univerzumé ^[1] .	Minden gazdasági tevékenységbe fektessen be, feleljen meg az Amundi minimumszabályainak és kizárási politikájának, és alkalmazzon jelentős minősítésemelést ^[2] , szelektivitási megközelítést ^[3] vagy más jelentős megközelítést ^[4] .

ALKALMAZÁS	
EGY TÖBB FENNTARTHATÓ GAZDASÁG FELÉ	KÜZDELEM A ÉGHAJLATVÁLTOZÁS ELLENI KÜZDELEM
Befektetés olyan vállalatokba, amelyek erős ESG gyakorlatok Olyan projektekre és/vagy vállalatokba fektessenek be, amelyek lehetővé teszik a fenntartható gazdaság (természeti erőforrásokkal való gazdálkodás, hozzájárulás a tisztességes munkához stb.)	Dekarbonizálják a befektetéseket portfólióit és/vagy olyan vállalatokba fektessenek be, amelyeknek egyértelmű útjuk van a szén-dioxid-semlegesség felé. Befektetés megújuló energiába projektekre, elektromos autókba gyártók stb.

Az ESMA a CTB-kizárásokra utal, amelyeket csak az (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 12.1. cikkének a)-g) pontja részletez, és a PAB-kizárásokra utal, amelyeket csak az (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 12.1. cikkének a)-g) pontja részletez (az (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 12.2. és 12.3. cikke nem tekintendő az ESMA-alapok megnevezésére vonatkozó kizárások részének).

[1] Vagy az ESG minősítés kötelező érvényű integrálása a befektetési folyamatba más formában

[2] A befektetési termék portfóliójának átlagos ESG- vagy egyéb, nem pénzügyi minősítésének magasabbnak kell lennie, mint a befektetési univerzum minősítésének, miután a legrosszabb minősítésű értékpapírok legalább 20%-át kizárta.

[3] A befektetési univerzumot legalább 20%-kal kell csökkenteni.

[4] Az AMF (Autorité des marchés financiers) által meghatározott, jelentős elkötelezettséget igénylő módszertanon alapuló megközelítések.

6.3 Felelős külső menedzserek kiválasztása

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

Amikor külső alapkezelőkre bízunk az eszközök kezelését, havonta elküldjük nekik a kizárandó kibocsátók listáját is, hogy megfeleljenek az Amundi szabványoknak és kizárásoknak. Amikor az Amundi kizárólag alapkezelői funkciót lát el, a kizárási lista nem alkalmazandó⁴².

41 Az EU Párizshoz igazodó referenciaértékekre vonatkozó kizárások a CDR (EU) 2020/1818 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjában meghatározottak szerint.

42 A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a 33. oldalon található táblázatokat.

6.4 Felelős külső alap kiválasztás

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi csoporton kívül választ felelős alapokat, mind az ODD-t, mind az IDD-t elvégzik. Ez utóbbi részeként kétirányú megközelítéssel értékelik az ESG-kreditpontokat. Minőségi értékelést végzünk az eszközező felelős befektetési politikája alapján, beleértve a kizárási politikát, a felelős befektetési megközelítéseket (best-in-class, ESG integráció, hatás, szavazási politika, elkötelezettség, elkötelezettség, stb.

politika), valamint a pénzügyi termékek szintjén (címkék, SFDR és EU taxonómia jellemzői, fő káros hatások, üvegházhatásúgáz-kibocsátás és jelentéstétel). A portfólió állományai alapján kvantitatív ESG-pontozást is végzünk, saját ESG-módszertanunk és -pontszámunk segítségével, hogy értékeljük a minőségi értékeléssel való összhangot.

6.5 Kockázatkezelés

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

A kockázati csapatok ugyanúgy felügyelik a nem pénzügyi jellemzőket ("ESG-szabályok"), mint bármely befektetési szabályt a teljes ellenőrzési körükön belül, támaszkodva a

ugyanazokra az eszközökre és eljárásokra támaszkodnak, mint az Amundi csoport többi befektetési szakembere. Az ESG-szabályok magukban foglalják a szabályozási korlátozásokat, az Amundi kizárási szabályait és/vagy az ügyfél által megköveteltek, valamint a befektetési portfóliókra jellemző, a jogi dokumentációjukban leírt támogathatósági kritériumokat és portfóliókezelési szabályokat. E szabályok tekintetében a megfelelési ellenőrzéseket az Amundi saját megfelelési eszköze automatizálja a következő mechanizmusokon keresztül:

- Kereskedés előtti riasztás vagy blokkolási riasztások, különösen a kizárási irányelvek tekintetében.
- Kereskedés utáni riasztások: az alapkezelők értesítést kapnak a lehetséges jogsértésekről, és kötelesek a portfóliókat újra megfeleltetvé tenni.

7. Jelentés

& átláthatóság

7.1 Felelősségteljesen kezelt befektetési eszközök jelentéstétel

Általában az Amundi által kezelt felelős befektetési vagyongént (Responsible Investment assets under management, RI AUM) emlegetik, ez a jelentés olyan befektetési termékekre vonatkozik, amelyek befektetési folyamatukba felelős kritériumokat építenek be. A felelős kritériumok konkrét környezetvédelmi, társadalmi vagy kormányzati kérdésekre, etikai vagy fenntartható témákra⁴³, vagy ezek kombinációjára vonatkoznak. A termék befektetési tematikájától függően az ESG-jellemzők értékelése történhet a legjobb a kategóriában megközelítéssel (relatív ESG-minősítés / pontozás a kibocsátó társaihoz viszonyítva) vagy abszolút értelemben (ESG KPI)⁴⁴. A felelős jellemzők beépíthetők a kibocsátók vagy tevékenységek kizárásával a befektethető univerzumból, az ESG-kritériumok beépítésével a befektetési elemzésbe és döntésekbe a kockázatok és hozamok jobb kezelése érdekében, vagy a legjobb ESG-kibocsátók pozitív szűrésével⁴⁵.

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

Végző soron a felelős befektetési univerzum különböző felelős megközelítésekkel rendelkező befektetési megoldásokat gyűjt egybe, hogy a befektetők széles körű preferenciáira reagáljon, amelyek közül néhányat meg lehet címkézni. A RI AUM körébe tartozó befektetési termék olyan befektetési termék, amely e többféle megközelítés valamelyikét alkalmazza, feltéve, hogy:

- 1 felelős befektetési céllal rendelkezik, akár elsődleges célként, akár pénzügyi célokkal kombinálva, vagy
- 2 felelős jellemzőket tartalmaz a következők integrálásával a befektetési döntési/kiválasztási folyamatba történő beépítésükkel vagy
- 3 felelős jellemzőket tartalmaz annak érdekében, hogy a kibocsátókat kizárja az elfogadható befektetési univerzumból, és
- 4 az Amundi Global Responsible Investment politikájához tartozó termékek esetében a bevezetett felelős jellemzők nem korlátozódnak az Amundi vállalat egészére. Globális Felelős Befektetési Politikára, ami a kizárási, kötelezettségvállalási és szavazási politikákat illeti.

7.2 Címkék és az információk átláthatósága

Címkék

Kínálatunk helyileg igazodik a lakossági ügyfelekhez, a forgalmazókhöz és más professzionális és nem professzionális befektetőkhöz. Felelősségteljes megoldásaink között számos olyan terméket kínálunk, amelyek a következő címkékkel vannak ellátva (a lista nem teljes):

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

Az információk átláthatósága az alapok szintjén

Az Amundi mindig üdvözi a lehetőséget, hogy teljes mértékben átlátható és nyitott legyen ügyfeivel, és világos kommunikációs csatornákat tart fenn. Ez magában foglalja azt is, hogy az ügyfelek számára átfogó tájékoztatást nyújtunk a felelős befektetési megközelítésünkről, a felelős befektetési politikánkról és a konkrét jelentésekről. Az Amundi továbbá képes általános és személyre szabott ESG-jelentéseket is készíteni az ügyfelek egyedi igényeinek megfelelően.

43 Például az ENSZ fenntartható fejlődési céljai által kidolgozott fenntartható fejlődési célokhoz kapcsolódóan <https://sdgs.un.org/goals>.

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

45 Általában Negatív szűrés, Befogadás, Pozitív szűrés néven ismert.

Az Amundi arra törekszik, hogy minden hónapban ESG-jelentéseket tegyen közzé a re sponsible befektetési nyíltvégű alapokról. Ezek a jelentések tartalmazzák a portfólió ESG minősítésének összehasonlítását a referenciaindex vagy befektetési univerzum minősítésével, valamint a portfólió kibocsátóinak ESG-teljesítményére vonatkozó megjegyzéseket. Az Amundi megfelel az európai átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet az AFG, a FIR és az EUROSIF⁴⁶tervezte és hagyta jóvá, és átlátható és pontos tájékoztatást biztosít a felelős in- vestment portfóliókezelésről a vagyongazdálkodóktól az ügyfelek számára.

Az éghajlati és szolidaritási programjaink egyes tematikus alapjairól külön jelentést teszünk közzé, hogy biztosítsuk a hatások pontos nyomon követését. A befektetők felé való átláthatóság megerősítése érdekében az Amundi rendszeresen átfogó kommentált jelentéseket küld intézményi ügyfeleink.

Az információk átláthatósága a vagyongazdálkodó társaságok szintjén

Az Amundi évente beszámol a vállalati felelősségteljes befektetési tevékenységéről:

- Felelősségi jelentés
- Szavazási jelentés, amelyet a meghatalmazotti szavazási nyilvántartásokhoz való online hozzáférés egészít ki.
- kötelezettségvállalási jelentés
- éghajlati és fenntarthatósági jelentés

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

7.3 EU-s szabályozási információk

A fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelet ("SFDR") és a fenntartható befektetések elősegítését szolgáló keretrendszer létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 rendelet ("Taxonómia-rendelet") végrehajtásáról szóló információk az Amundi fenntartható pénzügyi diszkriminációs nyilatkozatában található, amely elérhető [az Amundi honlapján](#).

A termékszintű fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekért kérjük, keresse az Amundi vonatkozó weboldalát vagy tájékoztatóját.

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

8. Advancing

a vagyonekezelési ágazat

8.1 Aktív részvétel a piaci testületekben

Az Amundi aktívan részt vesz a piaci szervezetek által vezetett munkacsoportokban, amelyek célja a felelős finanszírozás, a fenntartható fejlődés és a vállalatirányítás fejlesztése. Az Amundi tagja a következőknek (nem-hivatalos lista): a Francia Vagyonkezelői Szövetség (AFG); az Európai Alap- és Vagyonkezelői Szövetség (EFAMA); a Társadalmi Felelősségvállalás Francia Megfigyelőközpontja (ORSE); a franciaországi (Forum pour l'Investissement Responsable - FIR), spanyolországi (Spainsif) és svédországi (Swesif) fenntartható befektetési fórumok (SIF); a kanadai, japán és ausztrál SIF-ek; valamint a francia Társaságok a Környezetért (EPE) szövetség. Az Amundi a FAIR⁴⁷ tagja is. Az alábbi táblázat felsorolja az Amundi által követett elveket, az általunk aláírt nyilatkozatokat és a piaci testületeket, amelyekben részt veszünk.

Felelős befektetés	<ul style="list-style-type: none">- PRI - A felelős befektetés alapelvei- ENSZ Globális Megállapodás- IFD - Institut de la Finance Durable- GIIN A hatásmenedzsment működési elvei- GISD - Globális Befektetők a Fenntartható Fejlődésért Szövetség (Global Investors for Sustainable Development Alliance)- WBA - World Benchmarking Alliance- EUROSIF - Európai Fenntartható Befektetési Fórum- GIIN - Globális hatásbefektetési hálózat- CASI - A fenntartható befektetések kapacitásépítő szövetsége
Környezetvédelem	<ul style="list-style-type: none">- NZAM - Net Zero Asset Managers ⁴⁸- IIGCC - Intézményi Befektetők Éghajlatváltozással Foglalkozó Csoportja (Institutional Investors Group on Climate Change)- AIGCC - Ázsiai Befektetői Csoport az éghajlatváltozással kapcsolatban- CDP - Disclosure Insight Action- ICMA - Zöld kötvények alapelvei- Éghajlatvédelmi akció 100+- TCFD - Az éghajlattal kapcsolatos pénzügyi közzétételek munkacsoportja- OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund (Egy Bolygó Szuverén Vagyonalap)- FAIRR - A haszonállat-beruházás kockázata és megtérülése- Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalás- PPCA - Powering Past Coal Alliance (Széneken túli energiaszövetség)- Nature Action 100
Szociális	<ul style="list-style-type: none">- Hozzáférés a gyógyszerekhez Index- ICMA - Szociális kötvények alapelvei- WDI - Workforce Disclosure Initiative- FAIR - <i>Financer Accompanyer Impacter Impacter Rassembler</i> (ex Finansol)- PLWF - A platform megélhetési bérekkel kapcsolatos pénzügyi információk- Befektetők az igazságos átmenetért- Befektetői fellépés az antimikrobiális rezisztenciával kapcsolatban- A 30% Club France befektetői csoport- A 30% Klub Japán befektetői csoport- A 30% Klub Németország befektetői csoport- Dohánymentes pénzügyi kötelezettségvállalás
Irányítás	<ul style="list-style-type: none">- ICGN - Nemzetközi vállalatirányítási hálózat- CII - Intézményi Befektetők Tanácsa

⁴⁷ Financer Accompanyer Impacter Rassembler (ex FINANSOL) A FAIR egy francia szövetség, amely a társadalmi hatású finanszírozás különböző érdekelt feleit egyesíti Franciaországban.

⁴⁸ Az NZAM úgy döntött, hogy 2025 januárjában felülvizsgálja a kezdeményezés kötelezettségvállalásait. Következésképpen az NZAM ideiglenesen felfüggeszti az aláíró felek kötelezettségvállalásainak végrehajtására és a jelentéstételi elvárásokra vonatkozó értékeléseit.

8.2 Akadémiai támogatás

Az Amundi aktívan támogatja a tudományos kutatást, és számos egyetemi tanszékkal alakított ki partnerséget az éghajlat-politikai finanszírozás témájában. 2023 elején az Amundi három kezdeményezés szponzorálásával növelte az éghajlatváltozás mérséklésére és az alkalmazkodásra irányuló vezető kutatási kezdeményezések támogatását: az EDHEC-Risk Climate Impact Institute "Measuring and Managing Climate Risks in Investment Portfolios" re- search chair, a Linux Foundation által létrehozott OS-Climate és az MIT Joint Program on the Science and Policy of Global Change.



9. Függelék

Kizárási politika alkalmazási köre⁴⁹

TÁBLÁZAT 1: Kizárási politika alkalmazási köre eszközosztályonként⁵⁰

Eszközosztály		Személy elleni aknák és kazettás bombák	Vegyí és biológiai fegyverek	ENSZ Globális Megállapodás alapelvei	Szegényített urániumot tartalmazó fegyverek	Nukleáris fegyverek	Dohány	Termikus szén	Nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok
Aktív alapok	Nyílt végű alapok	Alkalmazott							
Passzív alapok	Nem ESG ETF-ek és indexalapok ⁵¹	Alkalmazott	Nem alkalmazott						
	ESG ETF-ek és indexalapok ⁵²	Alkalmazott							
Formula alapok	ESG formulaalapok ⁵³ (54)	Alkalmazott							
	Nem ESG-képletű alapok	Alkalmazott	Nem alkalmazott						
Buy & Watch alapok		Alkalmazott	A kizárási politika alkalmazása az alapok létrehozásának időpontjában hatályos formában						
Multi Management	Alapok alapjai ("wrapper"), külső alapok	Lásd a "Külső alapok kiválasztása és nyomon követése" című szakaszt							
Alapok elhelyezése	Amundi által ellenőrzött alapok	Alkalmazott							
	Egyéb befektetési alapok	Nem alkalmazott							
Al-tanácsadás	Alap Csatornaalapok	Alkalmazott							

49 Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a 2. oldalon található "Cél és hatály" című részt. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait.

50 Minden új megbízás vagy dedikált alap esetében az Amundi kizárási politikáját a szerződés kötést megelőző dokumentációkkal összhangban kell végrehajtani, kivéve, ha az ügyfél ettől eltérő módot kér.

51 A nem ESG-passzív alapok esetében: A passzív kezelés során a bizalmi és szabályozási kötelezettség az index lehető legszorosabb leképezése. Ezért a portfóliókezelőnek meg kell felelnie a szerződéses célkitűzésnek, hogy a replikált indexnek megfelelő passzív kitétséget biztosítson. Ennek eredményeként az Amundi indexalapjai/ETF-jei, amelyek standard (nem ESG) referenciaindexeket replikálnak, nem alkalmaznak szisztematikus kizárásokat a szabályozói kizárásokon túl.

52 A mögöttes indexek módszertanát az adott indexszolgáltató saját ESG-adatkészlete alapján tervezi és számítja ki, és ez az Amundi globális ESG-besorolásához képest némi eltérést eredményezhet az értékelésben. Az ESG szintetikus ETF-ek esetében a helyettesítő kosárban tartott értékpapírok teljes mértékben megfelelnek az Amundi kizárási politikájának.

53 Az ESG Formula Alapok esetében (index replikáció) a mögöttes indexet az adott indexszolgáltató tervezi és számítja ki a saját ESG-adatkészlete alapján, ami az Amundi globális ESG minősítéséhez képest némi eltérést eredményezhet az értékelésben; más ESG Formula alapok esetében a kizárási politikát az alap indításakor alkalmazzák.

54 Az ESG szintetikus formulaalapok esetében a helyettesítő kosárban tartott értékpapírok teljes mértékben megfelelnek az Amundi kizárási politikájának.

TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási köre eszközönként⁵⁵

Eszköz	Személyi aknák elleni és kazettás bombák	Vegyai és biológiai fegyverek	ENSZ Globális Megállapodás és alapelvei	Szegényítet- t urániumot tartalmazó fegyverek	Nukleáris fegyverek	Dohány	Termikus szén	Nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok
Részvények	Alkalmazott							
Közvetlenül tartott értékpapírok	Applied							
Egyetlen névre szóló származtatott ügyletek	Alkalmazott							
Indexszármazékok	Nem alkalmazott							
Biztosítékként kapott értékpapírok	Alkalmazott							
	Ide tartoznak az értékpapír-kölcsönzési ügyletek vagy tőzsdén kívüli (OTC) ügyletek keretében kapott értékpapírok, valamint a másik oldalon elhelyezett készpénz ellenében kötött visszavásárlási megállapodások. Az Amundi által G minősítésű értékpapírokat visszaadják az ügyfélnek (ex post).							
Átváltható kötvények	Alkalmazott							
Készpénzes eszközök	Alkalmazott							

⁵⁵ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a 2. oldalon található "Cél és hatály" című részt. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információért kérjük, tekintse át az egyes alapok ajánlati dokumentumait.

TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási köre a kizárás típusa szerint⁵⁶

Az alábbiakban vázolt kizárási hatály és végrehajtási szabályok minimumszabályokat jelentenek, amelyek az alkalmazandó helyi vagy nemzeti jogszabályoknak való megfelelés érdekében kiigazíthatók.

Kategória	Alkategória	Kizárási kör	Végrehajtási szabályok
Fegyverek	Gyalogsági aknák és kazettás bombák ⁵⁷	A gyártásban, értékesítésben, tárolásban vagy szolgáltatásban részt vevő kibocsátók	a bevétel első 1 eurója
	Vegyí és biológiai fegyverek ⁵⁸	A termelésben, értékesítésben vagy tárolásban részt vevő kibocsátók	a bevétel első 1 eurója
	Szegényített urániumot tartalmazó fegyverek ⁵⁹	A gyártásban vagy értékesítésben részt vevő kibocsátók	a teljes bevétel >5%-a
	Nukleáris fegyverek Magfegyverek gyártásában részt vevő vállalatok nukleáris fegyverek alapvető alkotóelemeivel vagy speciális alkatrészeivel foglalkoznak. A kibocsátók kizárásra kerülnek, ha az alábbi három kritérium közül legalább az egyiknek megfelelnek:	A nukleáris fegyverek gyártásában, értékesítésében és tárolásában részt vevő kibocsátók a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésben nem részes államok, valamint a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződést aláíró, de a NATO-ban nem tag államok. A nukleáris robbanófejek és/vagy teljes nukleáris rakéták, valamint a kizárólag nukleáris fegyverekben való felhasználásra kifejlesztett és/vagy jelentősen módosított alkatrészek gyártásában részt vevő kibocsátók. Olyan vállalatok, amelyek jelentős bevételre tesznek szert nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből, kivéve a tulajdonjogból és a kettős felhasználású komponensekből, valamint a hordozó platformokból származó bevételeket.	az első 1 EUR bevétel az első 1 EUR bevétel a teljes bevétel >5%-a
Az ENSZ Globális Megállapodás elvei		Azon kibocsátók kizárása, amelyek ismételten és súlyosan megsértik a Globális Megállapodás tíz alapelve közül egyet vagy többet, és nem tesznek hiteles korrekciós lépéseket.	
Hőszén ⁶⁰	Fejlesztők	Bányavállalatok, közüzemi vállalatok és közlekedési infrastruktúra-fejlesztő vállalatok, amelyek engedélyezett státuszú szénprojekteket fejlesztenek, és amelyek az építési szakaszban vannak.	Nem részei az aktív befektetési univerzumnak
	Bányászati kitermelés	A termikus szénkitermelésből származó bevételek %-ával rendelkező társaságok	a bevételek > 20%-a
		X MT termikus szénkitermeléssel rendelkező vállalatok	70 MT vagy több
	Túlságosan kitértnek tekintett vállalatok hogy megfelelő ütemben kivonuljanak a termikus szénből	Olyan vállalatok, amelyek bevételeinek több mint x%-a származik a termikus szén bányászati és a termikus szénenergia-termelésből. Azok a vállalatok, amelyek bevételeik X% és Y% között a termikus szénalapú villamosenergia-termelésből és termikus szénbányászatból származik, és amelyeknek rossz az átállási pályája.	A teljes bevétel >50%-a 20% és 50% közötti küszöbérték a teljes bevételeknek
Nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok: palaolaj, palagáz és olajhomok	A nem hagyományos olaj és gáz feltárásában és kitermelésében érintett vállalatok (beleértve a palaolajat, a palagázt és az olajhomokot).		A bevételek >30%-a
Dohány	Teljes dohánytermékeket gyártó vállalatok, beleértve a cigarettagyártókat is.		a bevételek >5%-a

⁵⁶ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a 2. oldalon található "Cél és hatály" című részt. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az egyes alapok ajánlati dokumentumait.

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

⁵⁸ Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, tárolásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítéséről 13/01/1993 és Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) és toxinfegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítéséről 26/03/1972.

⁵⁹ Bár nemzetközi szerződés nem tiltja vagy korlátozza, a szegényített urániumot tartalmazó fegyverek kémiai mérgező és radioaktív részecskék kibocsátását okozzák, amelyek hosszú távon veszélyt jelentenek a környezetre és az emberi egészségre.

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

Az ESG-kritériumok listája és súlyozási tartományai

Az ESG-kritériumok listája

Környezet	Szociális	Kormányzás
Kibocsátás és energia ●	Egészség és biztonság ●	Igazgatósági struktúra ●
Zöld üzletág ●	Munkakörülmények ●	Audit és ellenőrzés ●
Tiszta energia ○	Munkaügyi kapcsolatok ●	Bérezés ●
Zöld autó ○	Ellátási lánc - szociális ●	Részvényesi jogok ●
Zöld kémia ○	Termék- és ügyfélfelelősség ●	Etika ●
Fenntartható építés ○	Bioetika ○	Adózási gyakorlat ○
Felelős erdőgazdálkodás ○	Felelős marketing ○	ESG stratégia ●
Papír újrahasznosítás ○	Egészséges termékek ○	
Zöld befektetés és finanszírozás ○	Dohányzás kockázata ○	
Zöld biztosítás ○	Járműbiztonság ○	
Vízgazdálkodás ●	Utasbiztonság ○	
Biodiverzitás és szennyezés ●	Felelős média ○	
Csomagolás ○	Adatbiztonság és adatvédelem ○	
Ellátási lánc - környezetvédelem ●	Közösségi szerepvállalás és emberi jogok ●	
	Digitális megosztottság ○	
	Hozzáférés a gyógyszerekhez ○	
	Pénzügyi integráció ○	

17 Ágazatközi kritériumok ●
 21 Ágazatspecifikus kritériumok ○

ESG-kritériumok súlyozási tartományai

	Energia	Anyagok	Ipari termékek	Fogyasztói diszkrécionális termékek	Használt fogyasztási cikkek	Egészségügy	Pénzügyek	Informatika	Kommunikációs szolgáltatások	Közművek	Ingatlanok	SSA (szupranacionális, alárendelt államok és ügyintézők)
Környezetvédelem												
Kibocsátás és energia	10-20%	5-25%	5-30%	0-10%	0-10%	0-15%	0-10%	10-20%	0-15%	5-15%	5-10%	0-10%
Zöld üzlet*	5-10%	0-25%	0-15%	0-25%	-	-	0-35%	-	-	0-15%	30-35%	15-20%
Vízgazdálkodás	0-10%	5-15%	0-10%	0-10%	0-15%	0-10%	-	0-15%	0-10%	5-20%	-	-
Biodiverzitás és szennyezés*	10-20%	5-20%	5-20%	5-20%	5-25%	5-15%	0-10%	0-10%	0-10%	5-15%	0-10%	-
Ellátási lánc - Környezetvédelem	0-5%	0-5%	0-10%	0-10%	0-10%	0-5%	-	0-10%	-	0-5%	-	-
Szociális												
Egészség és biztonság	5-15%	0-10%	5-15%	0-5%	0-5%	0-10%	-	-	-	5-15%	-	0-5%
Munkakörülmények	0-10%	0-15%	5-20%	5-15%	0-15%	5-15%	0-10%	5-30%	15-25%	0-5%	5-10%	0-10%
Munkaügyi kapcsolatok	0-5%	0-10%	0-10%	0-5%	0-5%	0-5%	-	-	-	0-5%	-	0-5%
Ellátási lánc - Szociális	0-5%	0-5%	0-10%	0-10%	0-5%	0-5%	0-15%	0-10%	0-10%	0-5%	5-10%	-
Termék- és ügyfélfelelősség*	-	0-10%	0-10%	5-15%	10-20%	5-25%	0-30%	5-30%	20-35%	0-5%	5-10%	15-20%
Közösségi szerepvállalás és emberi jogok*	0-15%	0-15%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	5-15%	0-10%	-
Kormányzás												
Igazgatósági struktúra	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%
Audit és ellenőrzés	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%
Javadalmazás	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%	0-10%
A részvényesek jogai	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	-
Etika*	10-20%	5-15%	5-20%	5-10%	5-15%	5-20%	5-20%	5-15%	0-10%	10-15%	5-15%	15-20%
ESG stratégia	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%	0-5%

* A konkrét kritériumok meghatározásához lásd az "ESG-kritériumok" táblázatot.

Régóta jelen van az ESG integrációban

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

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

2013-ban az Amundi volt az első olyan vagyongazdálkodó vállalat, amely SRI-alapú megközelítéséért megkapta az Afnor tanúsítványát. Ez az elismert független szervezet által kiadott minősítés bizonyítja az ügyfeleink iránti elkötelezettségünket (irányítási módszer, garantált szakértelem, adatkövetési képesség, tájékoztatás, reagálási képesség stb.), miközben biztosítja, hogy működésünk belső irányítási folyamat ellenőrizhető. Az Amundi **2014-ben** tette közzé első elkötelezettségi jelentését.

2015-ben az Amundi az első helyen végzett a WeConvene Extel és az UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association) által közzétett SRI & Sustainability tanulmányban, a legjobb SRI/ESG vagyongazdálkodó cégek kategóriájában. Ugyanebben az évben az Amundi nagyon aktívan részt vett az energia- és környezetvédelmi átmenet finanszírozásában, túl a fő zöld kötvények kezdeményezésben való részvételén és a párizsi zöld kötvényekről szóló nyilatkozat aláírásával.

2016-ban az Amundi lett az első vagyongazdálkodó társaság, amely négy bemutatott alapjára megkapta a Pénzügyi és Államháztartási Minisztérium által létrehozott SRI-címkét. Ez az SRI-címke célja, hogy a befektetők, különösen az SRI iránt egyre nagyobb érdeklődést mutató egyéni ügyfelek számára jobban láthatóvá tegye az SRI-alapok kínálatát. Ugyanebben az évben az Amundi ismét az első helyen végzett az Extel és az UKSIF által közzétett SRI és fenntarthatósági tanulmányban a legjobb SRI/ESG-alapkezelő cégek kategóriájában.

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

2018-ban az Amundi kiterjesztette a felelős befektetés iránti elkötelezettségét, és októberben hároméves cselekvési tervet jelentett be, amelynek célja, hogy az ESG-t nyílt végű alapjainak 100%-ába és valamennyi szavazási gyakorlatába integrálja. Az Amundi emellett célul tűzte ki tanácsadói szolgáltatásainak fejlesztését és a konkrét környezetvédelmi, társadalmi és szociális kezdeményezések megerősítését. Decemberben az Amundi Energy Transition (AET), az Amundi (60%) és az EDF (40%) leányvállalata, valamint a Dalkia (EDF csoport) partnerségi megállapodást írt alá az energiaátalakítási projektek finanszírozására. Az Amundi bővítette

a felelős megoldások kínálatát új innovatív termékek bevezetésével leányvállalatán, a CPR AM-en keresztül, valamint a felelős befektetéseknek szentelt ETF-ek kínálatán keresztül. **2019-ben** az Amundi folytatta aktív politikáját a felelős befektetések fejlesztésével, amit olyan újítások illusztrálnak, mint például egy új klímakötvény-alap elindítása a feltörekvő országok infrastruktúrájának finanszírozására az Ázsiai Infrastrukturális Befektetési Bankkal (AIIB) partnerségben, valamint az Európai Beruházási Bankkal (EIB) közösen elindított Zöld Hitel Folyamat program, amelynek célja a zöld adósságpiac fejlődésének előmozdítása Európában, különösen a kvv-k finanszírozásával. Ez az elkötelezettség tükröződött az Amundi részvételében a One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager kezdeményezésben is, amelynek célja, hogy támogassa a külföldi vagyonalapokat abban, hogy az éghajlatváltozást beépítsék befektetéseik kezelésébe; valamint a japán gazdasági és környezetvédelmi minisztérium égisze alatt működő TCFD konzorciumi kezdeményezésben való részvétel Japánban, amelynek célja a kibocsátók környezeti kérdésekkel kapcsolatos tájékoztatásának javítása.

2020-ban, miután támogatta a zöld kötvények elterjedését a feltörekvő piacokon, az Amundi elkötelezte magát a szociális kötvények fejlesztésének támogatása mellett is, és decemberben elindította első szociális kötvénystratégiáját. Emellett az Amundi bejelentette az Objectif Climat Actions stratégia elindítását, amely az "Euro iSTOXX Ambition Climate PAB" indexet replikálja. Ezzel párhuzamosan az ETF részlegünk bővítette a felelős befektetéssel foglalkozó ETF kínálatát, átfogó részvény és fix jövedelmű ESG és klíma ETF-eket kínálva, amelyek a legfontosabb befektetői geográfákat lefedik, és a fenntarthatósági integráció különböző szintjeit javasolják.

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

2022-ben az Amundi bejelentette a Net Zero Asset Managers Initiative (nettó zéró vagyongazdálkodói kezdeményezés) első köztes célját.

Az Amundi **2023-ban** bejelentette a Net Zero Ambition alapok átfogó választékának elindítását a főbb eszközosztályokban. Az aktívan és passzívan kezelt alapok ezen csomagja intézményi és lakossági befektetők számára egyaránt nyitva áll. **2024-ben** az Amundi az Amundi Technology-n keresztül megerősítette a felelős befektetés és a fenntartható finanszírozás támogatását az *ALTO** Sustainability bevezetésével, amely egy technológiai elemzési és döntéshozatali megoldás a befektetők számára a környezeti és társadalmi kérdésekkel kapcsolatban.

***** DISCLAIMERS

Ezt a dokumentumot nem az Amerikai Egyesült Államok állampolgárainak vagy lakosainak, illetve az 1933-as amerikai értékpapírtörvény szerinti SEC Regulation S-ben meghatározott "amerikai személyeknek" szánják.

Ez az anyag kizárólag tájékoztatás céljából kerül közlésre, és nem minősül vételi ajánlatnak, befektetési tanácsadásnak vagy termék eladására való felhívásnak. Ez az anyag nem minősül sem szerződésnek, sem semmiféle kötelezettségvállalásnak.

Az ebben az anyagban szereplő információk közlése anélkül történik, hogy figyelembe vennénk bármely konkrét befektető konkrét befektetési célkitűzéseit, pénzügyi helyzetét vagy különleges igényeit.

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

Az ebben a dokumentumban illusztrációs céllal használt valamennyi védjegy és logó a megfelelő tulajdonosok tulajdonát képezi. Az Amundi nem vállal semmilyen közvetlen vagy közvetett felelősséget, amely a jelen anyagban szereplő információk felhasználásából eredhet. Az Amundi semmilyen módon nem tehető felelőssé az ezen információk alapján hozott döntésekért vagy befektetésekért. A befektetés kockázattal jár. A múltbeli teljesítmények és az ezeken alapuló szimulációk nem garantálják a jövőbeli eredményeket, és nem is megbízható mutatói a jövőbeli teljesítményeknek. A jelen anyagban szereplő információk az Amundi előzetes írásbeli jóváhagyása nélkül nem másolhatók, nem sokszorosíthatók, nem módosíthatók, nem fordíthatók le és nem terjeszthetők harmadik személy vagy szervezet számára olyan országban vagy joghatóságban, amely az Amundit vagy annak bármely termékét az adott joghatóságon belül bármilyen nyilvántartási kötelezettség alá vonná, vagy ahol ez jogellenesnek minősülhet.

A politika nyilvános. Angolul és más nyelveken is közzéteszik. Az angol és bármely más nyelvű változat közötti ellentmondás vagy eltérés esetén az angol nyelvű változat az irányadó.

A jelen dokumentumban szereplő információk 2025 májusától tekinthetők pontosnak.

Amundi Asset Management

Francia "Société par Actions Simplifiée" - SAS, 1 143 615 555 eurós alaptőkével.

A francia pénzügyi piacok felügyelete (Autorité des Marchés Financiers) által engedélyezett portfóliókezelő társaság - a No. GP 04000036.

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

Szírénaszám: 437 574 452 RCS Paris.

Trust must be earned

Amundi
Investment Solutions