

Amundi Alapkezelő Zrt.

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek
a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros
hatásáról

2024

TARTALOMJEGYZÉK

1. Összefoglaló	3
2. A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak ismertetése	5
3. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése	38
4. Elkötelezettségi politikák és egyéb PAI-eszközök.....	44
a) ELKÖTELEZETTSÉG	44
b) SZAVAZÁS	44
c) KIZÁRÁS	45
d) ESG TÉNYEZŐK INTEGRÁCIÓJA	45
e) ELLENTMONDÁSOK KISZŰRÉSE.....	45
5. Hivatkozás a nemzetközi szabványokra	49
6. Időbeli összehasonlítás	55

1. Összefoglaló

Az **Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em.) rövidített neve: Amundi Alapkezelő Zrt., Nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cégjegyzékszám: 01-10-044149, tevékenységét a Magyar Nemzeti Bank – illetve jogelődjei – által kiadott III./100.001-5/2002., III/100.001-6/2003., illetve H-EN-III-136/2014. sz. határozatban foglalt engedélyek alapján végzi, hivatalos e-mail cím: alapkezel@amundi.com, internetes honlapja: www.amundi.hu, LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (a továbbiakban: **Alapkezelő**) figyelembe veszi a befektetési döntéseinek fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

Ez a nyilatkozat az Alapkezelő fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló konszolidált nyilatkozat.¹

A főbb káros hatások (angolul: Principal Adverse Impacts, PAI) a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A fenntarthatósági tényezők környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdéseket, az emberi jogok tiszteletben tartását, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelmet jelentik.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a **2024. január 1-jétől december 31-ig** terjedő referencia-időszakra vonatkozik.

Jelen Nyilatkozat hátterét, tekintettel a globális cégstruktúrára, meghatározott globális irányelvekre, szakértelemre, a rendelkezésre álló módszertanokra az Amundi Csoport (a továbbiakban: **Amundi** vagy **Cégcsoport**) a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásáról szóló nyilatkozata képezi. Az Alapkezelő, figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint az általa kezelt befektetési alapokra és kezelt portfóliókra jelen nyilatkozatában, mint leányvállalat az egyes szakmai alponatokban közvetíti a Cégcsoport elveit és keretrendszerét, de eltérések esetén megjelenítve a hazai sajátosságokat. Az Amundi által figyelembe vett főbb káros hatásmutatókat az alábbi táblázat foglalja össze:

Alkalmazható	Téma	PAI mutató	Szám
Befektetést befogadó vállalkozások	Üvegházhatású gázkibocsátás	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

¹ A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (RTS) alapján kerül kiállításra

	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 (2. táblázat)
	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 (3. táblázat)
Szuverének és szupranacionális szervezetek	Környezeti	ÜHG-intenzitása	15
	Társadalmi	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	16

2. A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak ismertetése

A jelen dokumentum a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló Nyilatkozat 2024-es változatát mutatja be, amellelt az Alapkezelő a harmadik évben köteles kiállítani. A jelen nyilatkozat a megelőző évek továbbfejlesztett megfelelője azáltal, hogy az adatszolgáltatókkal folytatott konzultációk és az alkalmazott módszertan finomhangolása által a PAI indikátorok precízebbé váltak, annak érdekében, hogy a lehető legjobban tükrözzék az Alapkezelő és az általa kezelt portfóliók e tárgyú tevékenységét.

Továbbá, hogy a szabályozási útmutatás és az adatok érettségének kialakulóban lévő állapota miatt a többi pénzügyi piaci szereplővel való közvetlen összehasonlíthatóság jelenleg korlátozott jelentőséggel bír. Az elmúlt években is megfigyelhető volt, hogy az alkalmazott módszertanok jelentősen eltérhetnek az egyes alapkezelők/piaci szereplők között, és a különböző adatszolgáltatók számításai nem kerültek összehangolásra. Például a 3. kategóriába tartozó kibocsátások kiszámításánál 30%-os eltérés volt megfigyelhető az abszolút kibocsátásokban két nagy adatszolgáltató között, ami közvetlenül érinti a PAI 1, 2 és 3 értékeit. Így a PAI-mérőszámok alapkezelők közötti összehasonlítása téves következtetésekhez vezethet.

A változó módszertanok, a nem harmonizált adatok és a számítási feltételezéseknek az előállított számadatokra gyakorolt jelentős hatása miatt az Amundi arra törekedett, hogy számításait átláthatóvá tegye a jobb megértés érdekében.

2.1. A befektetést befogadó vállalatokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Jelen táblázat az Alapkezelőre vonatkozó PAI mérőszámokat tartalmazza.

(Megjegyzés: a portfólió az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák és a kezelt portfóliók összesenre, a Nyilatkozatban a továbbiakban: „portfólió”.)

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	Hatás [n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok (további információkért lásd az e) pontot).
			2024	2023		
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK						
Üvegházhatású gáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások- tCO ₂ eq	32090	27029	A releváns portfólió teljes szénlábnyma kiszámításánál összeadásra került a portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid-kibocsátása, amely magában foglalja a 1., 2. és 3. kategóriába tartozó kibocsátásokat, súlyozva az egyes vállalatokba történő befektetés értéke és a vállalat készpénzt is tartalmazó vállalati értéke (EVIC) alapján euróban. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. Szavazás: Az éghajlatváltozásra jelentős hatást gyakorló ágazatokban a vezetői javadalmazásban energiaátállási kritériumok előírása, a szavazati jogok eskalációs eszközként való alkalmazása jelentős negatív hatások esetén.

					figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A PAI mutató változása elsősorban a kezelt eszközök (AuM) növekedésének tudható be. Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő az előző évhez képest mind az AuM-et, mind a lefedettséget növelte, a jelentett teljes kibocsátás is emelkedett. Ezért a PAI mutató változásának értelmezésekor fontos figyelembe venni mind az abszolút kibocsátást, mind a portfóliók szénlábnyomát. A leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	<i>ESG módszertan integrálása:</i> az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel.
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások -tCO ₂ eq	3928	3424	A releváns portfólió teljes szénlábnyoma kiszámításánál összeadásra került a portfólióban szereplő	

					vállalatok szén-dioxid-kibocsátása, amely magában foglalja a 1., 2. és 3. kategóriába tartozó kibocsátásokat, súlyozva az egyes vállalatokba történő befektetés értéke és a vállalat készpénzt is tartalmazó vállalati értéke (EVIC) alapján euróban. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A PAI mutató változása elsősorban a kezelt eszközök (AuM) növekedésének tudható be. Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő az előző évhez képest mind az AuM-et, mind a lefedettséget növelte, a jelentett teljes kibocsátás is emelkedett. Ezért a PAI mutató változásának
--	--	--	--	--	---

					értelmezésekor fontos figyelembe venni mind az abszolút kibocsátást, mind a portfóliók szénlábnymát. A leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások - tCO ₂ eq	250863	113603	releváns portfólió teljes szénlábnyma kiszámításánál összeadásra került a portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid-kibocsátása, amely magában foglalja a 1., 2. és 3. kategóriába tartozó kibocsátásokat, súlyozva az egyes vállalatokba történő befektetés értéke és a vállalat készpénzt is tartalmazó vállalati értéke (EVIC) alapján euróban. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. A	

					portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A PAI mutató változása elsősorban a kezelt eszközök (AuM) növekedésének tudható be. Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő az előző évhez képest mind az AuM-et, mind a lefedettséget növelte, a jelentett teljes kibocsátás is emelkedett. Ezért a PAI mutató változásának értelmezésekor fontos figyelembe venni mind az abszolút kibocsátást, mind a portfóliók szénlábnyomát. A leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	
		ÜHG-összkibocsátás- tCO ₂ eq	286881	135847	A releváns portfólió teljes szénlábnyoma kiszámításánál összeadásra került a portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid-kibocsátása, amely	

					magában foglalja a 1., 2. és 3. kategóriába tartozó kibocsátásokat, súlyozva az egyes vállalatokba történő befektetés értéke és a vállalat készpénzt is tartalmazó vállalati értéke (EVIC) alapján euróban. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A PAI mutató változása elsősorban a kezelt eszközök (AuM) növekedésének tudható be. Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő az előző évhez képest mind az AuM-et, mind a lefedettséget növelte, a jelentett teljes kibocsátás is emelkedett. Ezért a PAI mutató változásának értelmezésekor fontos figyelembe venni mind az	
--	--	--	--	--	--	--

					abszolút kibocsátást, mind a portfóliók szénlábnymát. A leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	
	2. Karbonlábnym	Karbonlábnym- tCO ₂ eq/befektetett €m t ²	309	206	A releváns portfólió teljes szénlábnyma kiszámításánál összeadásra került a portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid-kibocsátása, amely magában foglalja az 1., 2. és 3. kategóriába tartozó kibocsátásokat, súlyozva az egyes vállalatokba történő befektetés értéke és a vállalat készpénzt is tartalmazó vállalati értéke (EVIC) alapján euróban, hogy megmutassuk az 1 millió euró befektetéshez kapcsolódó kibocsátást a portfólióban. Ez azt jelenti, hogy a szénlábnymot az 1 millió euró befektetéshez kapcsolódó kibocsátásként fejezzük ki. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. Szavazás: Az éghajlatváltozásra jelentős hatást gyakorló ágazatokban a vezetői javadalmazásban energiaátállási kritériumok előírása, a szavazati jogok eskalációs eszközként való alkalmazása jelentős negatív hatások esetén. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel.

² tonna CO₂ egyenérték/befektetett millió euró

						alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. Bár az Amundi nem változtatott módszertanán vagy ESG adat szolgáltatóin, kérjük, vegye figyelembe, hogy a változások az adat szolgáltatók számítási módjából vagy a portfólió változásaiból eredhetnek.	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások vállalatok ÜHG-intenzitása- tCO ₂ eq/€m bevétel	412	219	A releváns portfólió üvegházhatásúgáz-intenzitása kiszámításánál, kiszámításra kerül a portfólióban szereplő vállalatok millió euró árbevételre jutó teljes üvegházhatásúgáz-kibocsátási intenzitásának súlyozott átlaga (t/millió euró árbevétel). A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra.	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. Szavazás: Az éghajlatváltozásra jelentős hatást gyakorló ágazatokban a vezetői javadalmazásban energiaátállási kritériumok előírása, a szavazati jogok eskalációs eszközként		

					A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével kerül módosításra. Bár az Amundi nem változtatott módszertanán vagy ESG-adatszolgáltatóin, felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	való alkalmazása jelentős negatív hatások esetén. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel.
4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya - %	3,6%	4,5%	A portfólióban szereplő fosszilis tüzelőanyagok szektorában aktív vállalatok kitettsége kiszámításánál, összeadásra kerül a portfólióban szereplő, fosszilis tüzelőanyagok szektorában aktív kitettséggel rendelkező vagy olyan iparágakhoz kapcsolódó vállalatok súlyai, mint a hőerőművi szén, az olaj és a gáz. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. Felhívjuk figyelmét, hogy	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. Szavazás: Az éghajlatváltozásra jelentős hatást gyakorló ágazatokban a vezetői javadalmazásban energiaátállási kritériumok előírása, a szavazati jogok eskalációs eszközként való alkalmazása jelentős negatív hatások esetén. Kizárási politika: az Amundi kizárási politikájának a szénre és	

						azoknak a kibocsátóknak, amelyekre vonatkozóan nem álltak rendelkezésre adatok, 0 érték került hozzárendelésre ehhez a mutatóhoz. Bár az Amundi nem módosította módszertanát vagy ESG-adatszolgáltatóit, felhívjuk figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	a nem hagyományos szénhidrogénekre vonatkozó része.
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve-%	nem megújuló energiafogyasztásának aránya	68%	81%	5.1 A nem megújuló energiafogyasztás portfólióbeli arányának értékelésekor a releváns portfólióban szereplő vállalatok nem megújuló energiafogyasztásának százalékos arányának portfólió súlyozott átlaga kerül kiszámításra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. 5.2 A nem megújuló energiatermelés portfólióbeli arányának értékelésekor a releváns portfólióban szereplő vállalatok nem megújuló	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel.	
		nem megújuló energiatermelésének aránya:	74%	83%			

						energiatermelésének százalékos arányának portfólió súlyozott átlaga kerül kiszámításra. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató frissítette módszertanát a nem megújuló energia fogyasztás és termelés arányának becslésére. Az adathiány korlátozottsága miatt ezen kedvezőtlen hatás mutató esetében becsült értékek kerülnek alkalmazásra, elősegítve a pontosabb kvantitatív becsléseket. Ez a változás eltéréseket eredményezhet az adatokban az előző évekhez képest. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak.	
--	--	--	--	--	--	--	--

6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként-			A portfólió energiahatékonyságát úgy értékeljük, hogy kiszámítjuk a releváns portfólióban szereplő, jelentős klímahatású szektorokban [NACE ágazati kódok: A, B, C, D, E, F, G, H és L]] működő vállalatok energiafogyasztási intenzitásának portfólió súlyozott átlagát (GWh/millió euró árbevétel).	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel.
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok millió EUR bevételére vetítve (A szektor - Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás és halászat)	0,8	0,8		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (B szektor - Bányászat és kőfejtés)	1,0	1,1		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (C. ágazat - feldolgozóipar)	0,5	0,7		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (D. ágazat - Villamosenergia-, gáz-, gőz- és légkondicionáló-szolgáltatás)	4,0	4,4		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (E. ágazat - Vízellátás; csatornázás, hulladékgazdálkodás és szennyeződésmentesítés)	1,1	2,1		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (F. ágazat - Építőipar)	0,4	0,2		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (G. ágazat - Nagy- és kiskereskedelem; gépjárművek és motorkerékpárok javítása)	0,1	0,1		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (H szektor - Szállítás és raktározás)	1,3	0,5		
	Energiafogyasztás GwH-ban a befektetést befogadó vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve (L szektor - Ingatlanügyletek)			A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség	

			0,8	0,7	figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató frissítette módszertanát a jelentős klímahatású szektorok energiafogyasztási intenzitásának becslésére. Az adathiány korlátozottsága miatt becsült értékek kerülnek alkalmazásra ezen kedvezőtlen hatás mutató esetében, elősegítve a pontosabb kvantitatív becsléseket. Ez a változás eltéréseket eredményezhet az adatokban az előző évekhez képest. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak..	
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/ műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területeket-%	5,4%	0,0%	A biodiverzitásra és a környezetre gyakorolt kitétséget és potenciális kockázatokat úgy értékeljük, hogy összeadjuk a releváns portfólióban szereplő, biodiverzitás-érzékeny területeken működő, valamint súlyos környezeti hatású	Elkötelezettségi politika: az Amundi természeti tőke megőrzésére összpontosító elkötelezettségének egy része. Szavazás: A szavazati jog használata eskalációs eszközként

					vitákban érintett vállalatok súlyait. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató felülvizsgálta a biodiverzitásra érzékeny területeket érintő tevékenységek azonosítására vonatkozó módszertanát, amely jelentősen megnövelte az érintett kibocsátók számát. A fent leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	jelentős negatív hatások esetén. <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> szűrés a kibocsátók széles körén belül, figyelembe véve a biológiai sokféleséggel és a földhasználattal kapcsolatos riasztási szinteket. <i>ESG módszertan integrálása:</i> az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést elfogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve–t/befektetett €m	0,0	0,0	A portfólióba befektetett 1 millió euróra jutó „vízbe kibocsátott szennyezőanyagokat” úgy értékeljük, hogy összeadjuk a portfólióban szereplő vállalatok kibocsátásait	<i>Elkötelezettség:</i> az Amundi természeti tőke megőrzésére összpontosító elkötelezettségének része.

					(mértékegység: metrikus tonna), amelyeket az egyes vállalatokba történő befektetés értékének és a vállalat legfrissebb elérhető, készpénzt is tartalmazó vállalati értékének (EVIC) hányadosával súlyozunk. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. Korlátozott rendelkezésre álló mutatók esetén hiányzó adatok jelenlétében az értékek nem kerülnek extrapolálásra. Felhívjuk a figyelmet, hogy azokra a kibocsátókra, amelyekre vonatkozóan nem álltak rendelkezésre adatok, 0 érték került hozzárendelésre ennél a mutatónál. Bár az Amundi nem módosította módszertanát, illetve ESG adatszolgáltatóit, felhívjuk a figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	<i>Ellentmondások</i> <i>kiszűrése:</i> Szűrés a kibocsátók széles körén belül, figyelembe véve a biológiai sokféleséget és a hulladékriasztási szinteket. <i>ESG módszertan integrálása:</i> az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel.
--	--	--	--	--	--	--

Hulladék	9. Veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve- t/befektetett €m	0,18	0,27	A portfólióba befektetett 1 millió euróra jutó veszélyes hulladék arányát úgy értékeljük, hogy összeadjuk a portfólióban szereplő vállalatok veszélyes hulladék kibocsátását (mértékegység: metrikus tonna), amelyeket az egyes vállalatokba történő befektetés értékének és a vállalat legfrissebb elérhető, készpénzt is tartalmazó vállalati értékének (EVIC) hányadosával súlyozunk. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. Korlátozott rendelkezésre álló mutatók esetén hiányzó adatok jelenlétében az értékek nem kerülnek extrapolálásra. Felhívjuk a figyelmet, hogy azokra a kibocsátókra, amelyekre vonatkozóan nem álltak rendelkezésre	Elkötelezettség: az Amundi természeti tőke megőrzésére összpontosító elkötelezettségének része. Ellentmondások kiszűrése: Szűrés a kibocsátók széles körén belül, figyelembe véve a toxikus kibocsátásokkal, kibocsátásokkal és hulladékokkal kapcsolatos riasztási szinteket. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG-módjának környezetvédelmi pillére alatt szerepel.

					adatok, 0 érték került hozzárendelésre ehhez a mutatóhoz. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató frissítette módszertanát a veszélyes hulladék arányának becslésére. 2024 márciusa óta becsült értékek kerültek bevezetésre ezen kedvezőtlen hatás mutató esetében az adathiányok pótlására, ami jelentősen növelte a lefedettséget. Ez évközi eltéréseket eredményezhet az adatokban. A fent leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	
<u>A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK</u>						
Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD)	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya - %	0%	0%	A releváns portfólióban az ENSZ Globális Megállapodás elveinek súlyos megsértéseit úgy értékeljük, hogy összeadjuk a portfólióban szereplő, az ENSZ Globális Megállapodás nagyon súlyos	<i>Kizárás:</i> kizárásra kerülnek azok a kibocsátók, amelyek a Globális Megállapodás tíz alapelve közül egyet vagy többet ismételten és súlyosan megszegnek, anélkül, hogy hiteles

	multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése				megsértéseivel érintett vállalatok súlyait. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. Bár az Amundi nem módosította módszertanát vagy ESG-adatszolgáltatóit, felhívjuk a figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	korrekciós intézkedéseket hoznának. Elkötelezettség: az Amundi társadalmi kohézióra összpontosító elkötelezettségének része. Szavazás: A szavazás eskalációs eszközként való felhasználása a vitatott társadalmi gyakorlatot folytató vállalatok esetében. Ellentmondások kiszűrése: A kibocsátók széles körén belüli szűrés, figyelembe véve az ENSZ-egyezmény megsértésével kapcsolatos riasztási szinteket.
	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei	0%	12%	Azokba a befektetési vállalatokba történő befektetések arányának értékelésekor, amelyek nem rendelkeznek az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) elveinek vagy a Multinacionális Vállalatokra vonatkozó OECD Irányelveknek való megfelelés nyomon	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely a fenntartható fejlődést szolgáló erős irányításra összpontosít. Szavazás: A szavazás mint eskalációs mechanizmus

	megfelelési mechanizmusok hiánya.	megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáltató mechanizmusokat - %			követésére szolgáló irányelvekkel, illetve panaszkezelési mechanizmusokkal az UNGC elvek vagy az OECD Irányelvek megsértéseinek kezelésére, összeadjuk a releváns portfólióban szereplő, az ENSZ Globális Megállapodásnak való megfelelés nyomon követésére szolgáló mechanizmus hiányát igazolni nem tudó vállalatok súlyait. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató felülvizsgálta módszertanát az UNGC elveknek és az OECD Irányelveknek való megfelelés nyomon követésére szolgáló folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok	alkalmazása a vitatott társadalmi gyakorlatot folytató vállalatok esetében <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> A kibocsátók széles körén belüli szűrés, figyelembe véve a közpolitikai és vállalatirányítási incidensekkel kapcsolatos riasztási szinteket.
--	--	---	--	--	---	--

					hiányának értékelésére. Ez a felülvizsgálat jelentősen csökkentette azon kibocsátók számát, amelyek nem rendelkeznek ilyen folyamatokkal és mechanizmusokkal. A fent leírt jelentős módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem összehasonlíthatóak.	
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan átlagos, bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál - %	9%	9%	A releváns portfólió korrigálatlan nemi bérkülönbségét úgy számítjuk ki, hogy a portfólióban szereplő vállalatok nemi bérkülönbség arányának súlyozott átlagát vesszük figyelembe. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. Amennyiben a nemi bérkülönbség arányának lefedettsége 100% alatti, a portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. Bár az Amundi nem	Elkötelezettség: az Amundi társadalmi kohézióra összpontosító elkötelezettségének egy része. Szavazás: a társadalmi kohézióra vonatkozó szavazási politika kiemelt témája Ellentmondások kiszűrése: a kibocsátók széles körén belüli szűrés, figyelembe véve a munkaügyi kapcsolatokkal és a munkaerő-piaci menedzsmenttel kapcsolatos riasztási szinteket.

					módosította módszertanát vagy ESG-adatszolgáltatóit, felhívjuk a figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve - %	25%	22%	A releváns portfólió igazgatótanácsi nemi sokszínűségének %-os arányát úgy számítjuk ki, hogy a befektetési vállalatok igazgatótanácsi tagjai között a nők arányát a portfólió súlyai szerint súlyozva átlagoljuk, és az eredményt az összes igazgatótanácsi tag százalékában fejezzük ki. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. Amennyiben az igazgatótanácsi nemi sokszínűség lefedettsége 100% alatti, a portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A	Elkötelezettség: a nemek közötti sokszínűség általános érvényre juttatása az Amundi elkötelezettségi politikájának része a „30% Club France” befektetői csoport 2020-as elindítása révén, amelynek az Amundi társelnöke lett. Szavazás: A nemek közötti sokszínűség kritériuma a szavazási politikában

					2024-es jelentési évre az Amundi továbbfejlesztette módszertanát a lefedettség javítása érdekében, több adatszolgáltató adatainak kombinálásával. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak.	
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya - %	0%	0%	A releváns portfólió vitatott fegyverekkel (gyalogsági aknák, klasterbombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettségét úgy értékeljük, hogy összeadjuk a portfólióban szereplő, vitatott fegyverekkel való kitettséggel rendelkező vállalatok súlyait. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az Amundi frissítette módszertanát, hogy az	Kizárási politika: A vitatott fegyverek a fegyverek kizárására vonatkozó politikával összhangban kerülnek kizárásra. A kizárási politika részeként az Amundi párbeszédet kezdhet bizonyos kibocsátókkal annak megerősítése érdekében, hogy kitettek-e vitatott fegyvereknek. Szavazás: A szavazás alkalmazása a vitatott társadalmi gyakorlatot folytató vállalatokra vonatkozó eskalációként.

					indikátor jobban igazodjon a szabályozói definícióhoz. A kitettségek a Felelős Befektetési (RI) politikánk szerint is felmerülhetnek, beleértve a passzív vagy delegált kezeléshez kapcsolódó eseteket is. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak.	
--	--	--	--	--	---	--

a) Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	Hatás [n-1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok (további információkért lásd az e) pontot).
			2024	2023		
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása- tCO ₂ eq/€m GDP	297	423	A befektetési országok szén-dioxid-intenzitását úgy számítjuk ki, hogy az egyes országok kibocsátását elosztjuk azok GDP-jével, így kapva meg az egyes befektetések szén-dioxid-intenzitását. A portfólió szén-dioxid-intenzitásának kiszámításához ezen egyedi szén-dioxid-intenzitásokat a portfólióban szereplő befektetésekhöz rendelt súlyokkal súlyozott átlagként vesszük figyelembe. A PAI mutató az „összes befektetés” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével	ESG módszertan integrálása: Az Amundi ESG-minősítési modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel az állampapírokra vonatkozó saját ESG-minősítési modellben.

						kerül meghatározásra. Bár az Amundi nem módosította módszertanát vagy ESG-adatszolgáltatóit, felhívjuk a figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)-%	Abszolút szám Viszonyított arány	4 5%	3 4%	16.1 Az érintett országok abszolút számát úgy határozzuk meg, hogy megszámloljuk a portfólióban szereplő, társadalmi jogsértésekkel érintett egyedi országok számát. 16.2 Az érintett országok társadalmi jogsértésekkel érintett relatív számát úgy számítjuk ki, hogy az abszolút számot elosztjuk a portfólióban szereplő összes befektetési ország számával. A PAI mutató az „összes befektetés”	Kizárás: A súlyos társadalmi jogsértésekkel terhelt országok 7 kritérium alapján kerülnek kizárásra: önkényes letartóztatás és fogva tartás, gyermekmunka, kényszermunka, gyülekezési szabadság, véleménynyilvánítási szabadság, nők és lányok jogai, valamint modern rabszolgaság. A befektetési körből kizárt országok automatikusan kizárásra kerülnek.

						megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező az összes befektetés figyelembevételével kerül meghatározásra. Bár az Amundi nem módosította módszertanát vagy ESG - adatszolgáltatóit, felhívjuk a figyelmet, hogy az adatszolgáltatók számításai vagy a portfólió változásai eltéréseket eredményezhetnek.	
--	--	--	--	--	--	--	--

b) A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások egyéb mutatói

Káros fenntarthatósági hatás		Mérőszám	Hatás [n. év] 2024	Hatás [n-1. év] 2023	Magyarázat	Megtett intézkedések tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok (további információkért lásd az e) pontot).
Kibocsátások	A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya-% ³	21%	42%	A releváns portfólióban szereplő, szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések mértékét úgy értékeljük, hogy összeadjuk ezen vállalatok portfólióbeli súlyait, amelyek nem nyújtottak be Science-Based Target (SBT) vagy Carbon Disclosure Project (CDP) célt. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a	Elkötelezettség: az Amundi elkötelezettségének része, amely az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre összpontosít. Szavazás: Az éghajlatváltozásra jelentős hatást gyakorló ágazatokban a vezetői javadalmazásban energiaátállási kritériumok előírása, a szavazati jogok eskalációs eszközként való alkalmazása jelentős negatív hatások esetén. ESG módszertan integrálása: az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillérében szerepel.

³ %

					hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató felülvizsgálta az adatokat a szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező vállalatok értékelése érdekében. Ez a felülvizsgálat jelentősen megnövelte a kibocsátáscsökkentési kezdeményezéssel rendelkező kibocsátók számát, ami jelentős eltéréseket eredményezhet az eredményekben. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak.	
Emberi jogok	Az emberi jogi politika hiánya	Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya - % ⁴	26%	28%	A releváns portfólióban szereplő, emberi jogi politikával nem rendelkező vállalatokba történő befektetések arányát	<i>ESG módszertan integrálása:</i> az Amundi saját ESG-modelljének szociális pillérében szerepel. <i>Ellentmondásfigyelés:</i> szűrés a kibocsátók széles körében, figyelembe véve az ENSZ

⁴ %

				úgy értékeljük, hogy összeadjuk ezen vállalatok portfólióbeli súlyait, amelyek nem hozták nyilvánosságra emberi jogi politikájukat. A PAI mutató a „releváns” megközelítést alkalmazza, ami azt jelenti, hogy a nevező a releváns portfólió figyelembevételével kerül meghatározásra. A portfólió súlyozása a hiányos adatlefedettség figyelembevételével módosításra kerül. A 2024-es jelentési évre az adatszolgáltató felülvizsgálta a módszertanát az emberi jogi politika hiányának értékelésére. Ez a frissítés jelentősen megnövelte az emberi jogi politikával rendelkező kibocsátók számát, ami jelentős eltéréseket okozhat az eredményekben. A módszertani változások miatt az idei és az előző évi adatok nem feltétlenül összehasonlíthatóak.	Emberi Jogi Globális Megállapodásának megsértésére vonatkozó riasztási szinteket.
--	--	--	--	---	--

e) Célok

Továbbra is kihívást jelent a PAI-k tudományos foratókönyvekkel összehangolt céljainak meghatározása. Mivel a nyomon követés csak 2022. január 2. napján kezdődött, és figyelembe véve az Amundi befektetései által érintett eszközosztályok és a világ azon régióinak széles spektrumát, amelyekbe az Amundi és leányvállalatai befektetéseket eszközölnek, még nem rendelkezünk a PAI-kénti célokhoz szükséges elemzési keretekkel és adatokkal. Az Amundi az elkövetkező években továbbfejleszti a PAI indikátorokkal kapcsolatos eljárását a tudományos referencia-foratókönyveknek megfelelően és ügyfelei céljaival szoros összefüggésben.

2.2 Az időszak során hozott intézkedések és a főbb káros hatások elkerülése vagy csökkentése érdekében tervezett intézkedések

Az időszak során az Amundi az ESG témakörben kialakított politikáinak megfelelően törekedett eljárni, így kiemelt figyelmet kapott: az "Emberi jogi politika" és a "Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája", és az ESG működés keretrendszerét átfogóan meghatározó a Globális Felelős Befektetési Politika, amelynek fókuszában a kizárási politikák állnak, amelyek rávilágítanak a magas kockázatú vállalatok kizárási folyamatára, valamint az ellentmondásokkal vagy különleges kockázatokkal szembesülő kibocsátók esetében a hatályos kötelezettségvállalási folyamatra és az eskalációs folyamatra.

A Globális Felelős Befektetési Politika továbbra is az ágazatok kizárási küszöbértékek részletezése (a termikus szén, a nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok, a dohány és a nukleáris fegyverek tekintetében) mellett szabályozza a végrehajtási folyamatokat is (az alkalmazás célja és hatálya, a kötelezettségvállalás, az ESG-besorolás, a felhasznált kapcsolódó adatok).

A 2024-es közgyűlési szezon és az éves felülvizsgálat tapasztalatai alapján az Amundi Globális Szavazási Szabályzata (Amundi Global Voting policy) a következő témákkal frissült:

- **Nemek közötti egyensúly a vezetésben:** az Amundi nagy japán vállalatokra vonatkozó politikájának megerősítése, amely szerint a vezetés legalább 20%-át nőknek kell alkotniuk. Más ázsiai országok és feltörekvő piacok nagyvállalataira vonatkozóan 10%-os arány került meghatározásra.
- **Túlzott igazgatósági tagság („overboarding”):** az ügyvezető igazgatókra (elnök-vezérigazgató és ügyvezető) vonatkozó szabály szigorításra került. Az elnök-vezérigazgatók legfeljebb egy másik igazgatósági tisztséget tölthetnek be a Csoporton kívül.
- **Fenntarthatósági jelentés:** ezen jelentésekkel kapcsolatos szavazásokra vonatkozó részletesebb elvárások kerültek meghatározásra.
- **Független igazgató:** tisztázásra került a független igazgató szerepe.
-

Az Amundi ebben az évben is folytatja szavazási politikájának aktualizálását, és a 2025-ös közgyűlési időszak tapasztalatait felhasználva tájékoztatást nyújt a lehetséges fejlesztési irányokról. Szeretnénk kiemelni, hogy a fentiekben ismertetett globális törekvések hatnak az Alapkezelő e tárgyú folyamataira és helyi szabályzataira is, implementálva a meghatározott irányelveket és csoport szintű törekvéseket.

A következő időszakban a hangsúly továbbra is azon konkrét témákra fog helyeződni, amelyek közvetlen hatással vannak a PAI indikátorokra. A tervezett intézkedések, együttműködések:

- **Proaktív kapcsolattfelvétel** azon kibocsátókkal, amelyekkel megkezdődött a nettó nulla kibocsátás (Amundi NetZero folyamat része) elérésére irányuló párbeszéd, és szükség szerint új kibocsátók bevonása.
- **Metánadatokkal** kapcsolatos további közzétételre való törekvés.
- **Biológiai sokféleséggel** kapcsolatos elkötelezettség erősítése a biológiai sokféleségre és az ökoszisztéma-szolgáltatásokra vonatkozó politikáknak megfelelően
- **Proaktív elkötelezettség** és fellépés fenntartása a **vízzel** kapcsolatos kérdésben az együttműködésen alapuló kampány, az "Értékelve a víz finanszírozását" kezdeményezés révén.-
- Az Amundi folytatja és fenntartja elkötelezettségét a **munkakörülmények és az emberi jogok terén** történő szerepvállalásban.

2.3. Célok

Az Amundi számos nemzetközi egyezményhez és kezdeményezéshez való csatlakozása révén a főbb káros hatásokra (PAI) vonatkozó alapelvekkel kapcsolatban kötelezettségvállalásokat tett és célokat tűzött ki tevékenységének irányítása és fejlődésének hatékonyan nyomon követése érdekében. A PAI indikátorokra vonatkozó konkrét egyezményekről és kezdeményezésekről további részletek a jelen dokumentum 5. fejezetében találhatóak. Az Amundi a következő években tovább fejleszti a PAI indikátorokra vonatkozó megközelítését a tudományos és szakmai referencia-forráskönyveknek megfelelően és szoros együttműködésben az ügyfelek, így a kezelt portfóliók céljaival.

3. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése

3.1 Politikákkal kapcsolatos prioritások

Az Amundi 2010-es megalakulása óta a felelős befektetést tette egyik alappillérévé. Az Amundi 2018-ban hároméves cselekvési tervet indított, amelynek célja, hogy az ESG-t integrálja az aktívan kezelt nyilvános alapjai 100%-ába. Az Amundi 2021. december 8-án, azzal a céllal, hogy tovább erősítse elkötelezettségét, új „**ESG Ambíciók 2025**” elnevezésű tervet hozott létre.

Ezen terv három célkitűzést határoz meg:

- Növeli az Amundi megtakarítási megoldásainak ambiciózus szintjét a felelős befektetés tekintetében.
- A lehető legtöbb vállalkozás bevonása a hiteles stratégiák meghatározásába, amelyek célja a Net Zero 2050 célkitűzéshez való igazodás.
- Alkalmazottainak és részvényeseinek az elkötelezettségének/szerepvállalásának összehangolása az új ambíciókkal.

Az alábbi irányelvek támogatják az „ESG Ambíciók 2025” tervet, és beépülnek az Amundi azon folyamataiba, amelyek a befektetési tevékenységeiből eredő főbb káros hatások azonosítására, nyomon követésére és mérséklésére irányulnak:

Amundi Csoportpolitikák	Főbb káros hatások - tematikus enyhítési prioritások -	Jóváhagyási és felülvizsgálati folyamat
Amundi Globális Felelős Befektetési Politika 2024	<i>Nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások:</i> Vitatott fegyverek, az ENSZ Globális Megállapodással kapcsolatos viták. <i>Ágazati kizárások:</i> Dohány, szén, nem hagyományos olaj és gáz. <i>ESG integráció:</i> 38 lényeges ESG-kérdés meghatározása és prioritásként való kezelése gazdasági ágazatonként. <i>Termékpontok:</i> „ESG mainstream”, „Net Zero, Impact”.	Közzétéve: 2025.03.24. Évente felülvizsgálva
Amundi klímastratégia ("Say on climate")	Éghajlatváltozás. Energetikai átállás.	Amundi közgyűlés által elfogadva: 2022.05.18.
Amundi szavazási politika 2025	Energetikai átállás, különösen gazdaságaink szén-dioxid-mentessé tétele. Társadalmi kohézió, különösen a bérek egyensúlyának a javadalmazási politikák keretében történő ellenőrzése által, a munkavállalók vállalatirányításba való bevonásával és a munkavállalói részvénytulajdonlás által.	Szerepvállalási Bizottság: 2025.03.21. Évente felülvizsgálva

Alapkezelő alkalmazott e tárgyú politikái	Főbb káros hatások - tematikus enyhítési prioritások -	Jóváhagyási és felülvizsgálati folyamat
Az Alapkezelő Fenntarthatósági szabályzata - amely magában foglalja az Átvilágítási politikát is - (integrálta az Amundi globális Befektetési politikájának elveit, módszertanát)	Megegyezik a globális politika által meghatározott prioritásokkal. <i>Normatív kizárások:</i> Vitatott fegyverek, az ENSZ Globális Megállapodással kapcsolatos viták. <i>Ágazati kizárások:</i> Dohány, szén, nem hagyományos olaj és gáz. <i>ESG integráció:</i> 38 lényeges ESG-kérdés meghatározása és prioritásként való kezelése gazdasági ágazatonként. <i>Termékpolitikák:</i> „ESG mainstream”, „Net Zero, Impact”.	Az Alapkezelő Igazgatósága felülvizsgálta Felülvizsgálva: 2025.06.30. Évente felülvizsgálva
Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának politikája	Igazodik a globális politika által meghatározott elvekhez. Energetikai átállás, különösen gazdaságaink szén-dioxid-mentessé tétele. Társadalmi kohézió, különösen a bérek egyensúlyának a javadalmazási politikák keretében történő ellenőrzése által, a munkavállalók vállalatirányításba való bevonásával és a munkavállalói részvénytulajdonlás által.	Az Alapkezelő Igazgatóságának jóváhagyása: 2024.11.29. Évente felülvizsgálva

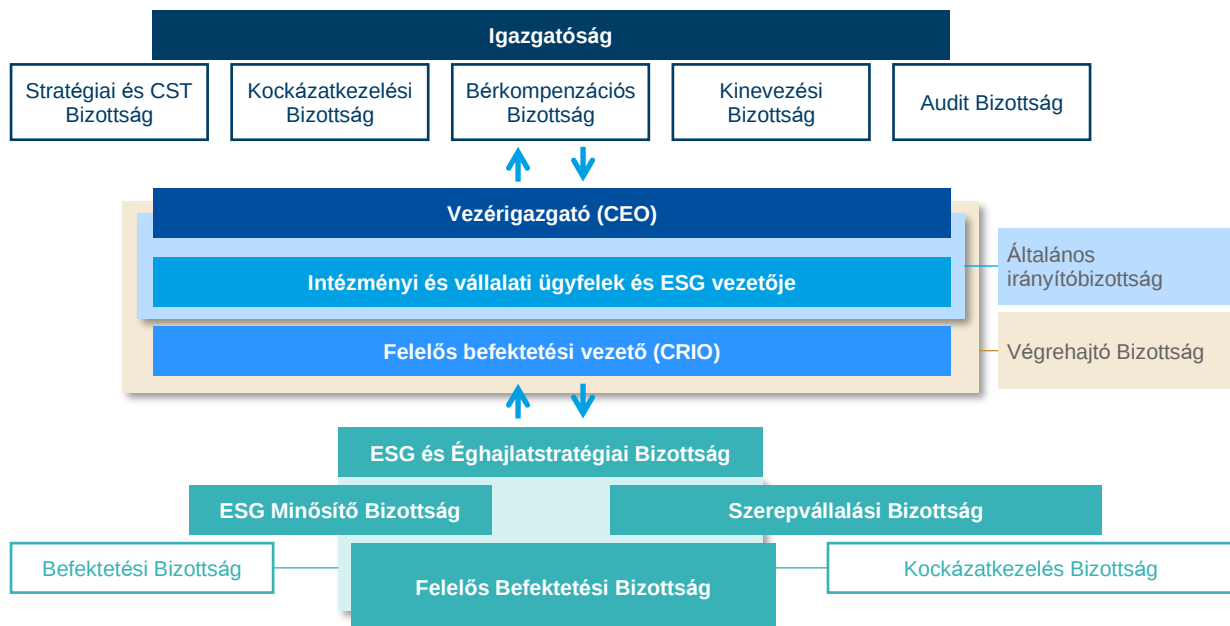
Az Amundi – és így a hazai leányvállalat is - az elkövetkező években a tudományos referencia-forratókönyveknek megfelelően és ügyfelei célkitűzéseivel szorosan együttműködve folytatja klímastratégiájának kiigazítását, egyrészt az átmenet felgyorsítását célzó befektetési megoldások kidolgozásával, másrészt portfólióinak a 2050-es semlegességi célkitűzéshez való fokozatos igazításával.

3.2 Politikákkal kapcsolatos irányítás

A felelős befektetési stratégia felülvizsgálata az Amundi Igazgatósága által

Az Amundi Igazgatósága felelős az Amundi globális üzleti tevékenysége stratégiai irányvonalának meghatározásáért és annak biztosításáért, hogy azt a felső vezetés megvalósítsa. A felelős befektetési stratégia ezért teljes mértékben az Igazgatóság tanácskozási és döntési hatáskörébe tartozik. Ezt a szerepet kifejezetten a belső szabályzat 2. rögzíti, amely feladatává teszi, hogy "rendszeresen megvizsgálja az általa meghatározott stratégiával kapcsolatban a lehetőségeket és kockázatokat, például a pénzügyi, jogi, működési, társadalmi és környezeti kockázatokat, valamint az ezek eredményeként hozott intézkedéseket".

A Csoport felelős befektetési stratégiájának nyomon követésére és irányítására létrehozott belső szervezet:



Az átfogó ESG- és éghajlatirányítási keretrendszer részeként négy felelős befektetési irányító bizottság került létrehozásra, amelyeket az Amundi GMC egyik tagja felügyel. Ezen négy bizottság foglalkozik teljes mértékben az ESG-vel, biztosítva az elvégzett munka rendszeres és strukturált nyomon követését.

ESG és Éghajlatstratégiai Bizottság

Ez a bizottság havonta ülésezik, és azon a vezérigazgató elnököl. E bizottság meghatározza, érvényesíti és irányítja az Amundi ESG- és klímastratégiáját, valamint a felelős befektetési politikáját. A bizottság feladata a következők:

- meghatározza, jóváhagyja és nyomon követi az Amundi ESG- és klímastratégiáját;
- jóváhagyja a felelős befektetési politika főbb stratégiai iránymutatásait (ágazati politika, kizárási politika, szavazási politika, kötelezettségvállalási politika);
- nyomon követi a kulcsfontosságú stratégiai projekteket.

Szerepvállalási Bizottság A bizottság elnöke az Igazgatóság felelős befektetésért felelős tagja. Évente egyszer ülésezik a globális szavazási politika jóváhagyása céljából az év többi részében pedig eseti jelleggel a következők érdekében:

- eseti jelleggel tanácsot ad a közgyűlésen a szavazással kapcsolatos döntésekhez; a tagokat szakértői minőségükben kéri fel véleményük kifejtésére;
- jóváhagyja az Amundi szavazási politikáját (az érintett jogalanyok tekintetében) és annak végrehajtási szabályait;
- jóváhagyja a szavazási politika által közvetlenül nem szabályozott egyedi/helyi megközelítéseket;
- jóváhagyja a szavazások közzétételéről szóló időszakos jelentéseket.

ESG Minősítő bizottság

A felelős befektetési igazgató elnökletével ez a bizottság havonta ülésezik azzal a céllal, hogy:

- érvényesítse az Amundi egységes ESG-módszertanát;
- felülvizsgálja a kizárási és ágazati politikákat, és érvényesíti az alkalmazási szabályokat;
- felülvizsgálja és dönt az egyes ESG minősítési kérdésekben, és szükség esetén meghatározza az Amundi joggyakorlatát (kiigazítja a portfóliókezelők által kért standard ESG-módszereket).

Felelős Befektetési Bizottság

A felelős befektetési igazgató által vezetett havonta ülésező bizottság, befektetési platformok, felelős befektetési, marketing, kockázatkezelési, audit és a compliance részlegek vezetőiből áll, és a következő célokat tűzte ki maga elé:

- Az ESG-portfólió integrációs módszereinek validálása, akár belső (pl. ESG Mainstream, Net Zero, Impact), akár szabályozási módszerek (pl. PAI, Taxonomy) esetében;
- Az ESG szabályozási besorolás (SFDR, AMF) termékminősítési kritériumainak érvényesítése.

Kockázatkezelési kontrollok

A fenntarthatósági kockázatok beépülnek az Amundi belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerébe.

A fenntarthatósági kockázatok kezelésének felelőssége megoszlik az alábbiak között:

- Az első szintű ellenőrzés, amelyet a vezetés végez, és;
- Az ellenőrzés második szintje, amelyet a kockázatkezelési területek végeznek, melyek ellenőrzik, hogy a pénzügyi termékek (alapok/portfóliók) megfelelnek-e az ESG-célkitűzéseiknek és korlátozásoknak.

A kockázatkezelési terület részt vesz az Amundi Felelős Befektetési irányítási rendszerében. A kockázatkezelési terület ellenőrzi a szabályozási követelményeknek való megfelelést és a kapcsolódó kockázatok kezelését.

Az ESG-korlátozásokat a kockázatkezelési terület ugyanúgy ellenőrzi, mint a többi irányítási korlátozást. Ezek ugyanazon az eszközökön és eljárásokon alapulnak, és kiterjednek a kizárási politikákra, valamint a befektetési alapokra vonatkozó támogathatósági kritériumokra és ESG-szabályokra. Ezeket a korlátozásokat az Amundi saját fejlesztésű ellenőrzési rendszere (ALTO Investment Compliance) automatikusan felügyeli. Ezen modul a következők kiváltására alkalmazható:

- Kereskedés előtti riasztások, amelyek lehetnek blokkoló vagy nem blokkoló riasztások, különösen a kizárási irányelvek esetében;
- Kereskedés utáni riasztások: a portfóliómenedzserek értesítést kapnak az esetleges túllépésekről, a gyors orvoslás érdekében.

Az Alapkezelő tekintettel szervezeti méretére az Amundi egyes hivatkozott irányító testületeinek és bizottságainak az egyes szakmai területekre (kiemelten: befektetési és kockázatkezelési terület) vonatkozó e tárgyú iránymutatásainak figyelembe vételével és adott esetben teljes körű leképezésével az Igazgatóság gyakorolja a belső működésre és folyamataira vonatkozó általános fenntarthatósági stratégiai döntések meghozatalát, kapcsolódó szabályzatok elfogadását.

Az egyes szakmai területek felelősek az adott szabályzatok előterjesztéséért, az érintett döntések (így befektetési, kockázatkezelési) végrehajtásáért és a megfelelő szintű nyomon követésért (pl. kockázatkezelési kontrollok: fenntarthatósági kockázatok nyomon követése és mérése, ESG integráció megvalósítása – ESG módszertan alkalmazása, kizárási politikák alkalmazása, PAI figyelembe vétele stb.). Az egyes szakmai területek és az Alapkezelőnél működő bizottságok felelősségét és feladatait az Alapkezelő Működési szabályzata tartalmazza részletesen.

3.3 A PAI-értékek kiszámításának módszerei és adatforrásai

Általános elvek

Annak érdekében, hogy olyan mérőszámok kerüljenek közzétételre, amelyek a lehető legjobban reprezentálják a káros hatásokhoz kapcsolódó fenntarthatósági mutatókat az adott leányvállalat szintjén, az Amundi a főbb káros hatásokhoz kapcsolódó fenntarthatósági mutatók kiszámítására és kezelésére két különböző megközelítést fogadott el, az egyik a jogalannyal kapcsolatos összes befektetésen alapul, a másik pedig az adott portfólió (alapok/portfóliókezelte portfóliók) lefedettségének vagy a releváns portfóliónak az elvén alapul. Következésképpen a lefedett adatokat azokra az eszközökre osztják, amelyekre vonatkoznak. Bár az Amundi azonosította mind a rövid, mind a hosszú távú káros hatásokat, amelyek potenciálisan jelentős hatást gyakorolhatnak a befektetési portfóliókra, a káros hatások értékeléséhez és jelentéséhez rendelkezésre álló információk korlátozottak, és gyakran nem egységesek az ágazatok és régiók között. Ezért az Amundi a káros hatások értékelésére vonatkozó megközelítését alulról felfelé, portfóliószinten alkalmazza. Ezen túlmenően a befektetési portfóliók a vállalatok ágazataitól és földrajzi elhelyezkedésétől függően változó mértékben lehetnek kitéve akut és krónikus káros hatásoknak.

A PAI kiszámításának hatóköre a következő feltételezések alapján került meghatározásra:

- A PAI-nyilatkozat hatálya alá tartoznak azok a portfóliók is, amelyeket külső befektetéskezelőhöz kerültek kiszervezésre. Az Amundi által delegáltan kezelt portfóliók szintén a PAI-kimutatás hatókörébe tartoznak;
- A saját (ugyanazon leányvállalat/Alapkezelő által kezelt) alapok mögöttes alapjaiba történő befektetések nem tartoznak ide, mivel a mögöttes alap által eszközölt befektetések már szerepelnek a PAI számítás hatókörében (a kettős számítás elkerülése érdekében).

Módszertani korlátozások és hibahatár

Az Amundi módszertani korlátai **alapvetően a fenntarthatósági mutatók ("ESG-adatok") használatához** kapcsolódnak. Az ESG-adatok szabványosítása jelenleg is zajlik, ami hatással lehet az adatok minőségére és az adatok lefedettsége szintén korlátot jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozások javítani fogják a szabványosított jelentéstételt és a vállalati közzétételt, amelyre az ESG-adatok támaszkodnak. Az Amundi tisztában van ezekkel a korlátokkal, amelyek többféle megközelítéssel kerülnek enyhítésre: több adatszolgáltató igénybevétele, az ESG elemzői csapat által az ESG-pontszámok strukturált minőségi értékelésével, szilárd irányítás bevezetésével.

Végül, bizonyos konkrét esetekben előfordulhat, hogy a portfólióadatokhoz nem lehet könnyen hozzájutni. Az Amundi összes szükséges adat megszerzése érdekében tett minden erőfeszítése ellenére (lásd még az alábbi szakaszt), az adatok elérhetőségének hiánya hatással lehet az eszközök egy bizonyos részére. Ennek eredményeképpen a számításainkban jelentős hibahatár alakulhat ki. Így az Amundi arra ösztönzi az érdekelt feleket, hogy a megadott információk értelmezésekor és felhasználásakor legyenek óvatosak, és vegyék figyelembe ezt a lehetséges hibahatárt.

A PAI Nyilatkozat elkészítésével összefüggésben kiemelandő, hogy a portfóliók által tartott pozíciók lekérdezéséhez használt adatbázis 2023-ban módosult. Ez az adatbázis a 2023-as és 2024-es évre vonatkozóan az alaprészvényekben tartott pozíciókkal egészült ki.

A PAI lefedettségének „best effort” elven alapuló megközelítései

Az adatok lefedettsége nem egyenletes a főbb káros hatásmutatók esetében. A 100% alatti lefedettségű mutatók esetében (pl. a nemek közötti bérszakadék) az Amundi újrásúlyozási megközelítést alkalmazott azon gazdaságok között, amelyekről rendelkezésre állnak adatok. Ezzel elkerülhető a hiányzó adatok nullára paraméterezése, amely az összes eszközre vonatkozóan "felhígítaná", illetve torzítaná az adott mutatót. A PAI 8. és 9. mutatója esetében az Amundi úgy becsüli, hogy a szolgáltatóktól származó

adatok lefedettsége túlságosan korlátozott volt az újrásúlyozás elvégzéséhez, így a számadatokat nem extrapolálta a hiányzó adatok jelenlétében.

A 2024-es PAI-mutatókra vonatkozó nyilatkozatban bemutatott számítások átláthatósága nem veszi figyelembe a befektetett külső alapokba történő befektetéseket. Ezen a kizárás oka az adatok minőségével és az alkalmazott módszerek következetességével kapcsolatos aggályokban keresendő. Ennek eredménye a mutatók függvényében <1% lefedettségvesztéshez vezethet. Az Amundi fenntartja a jogot, hogy a jövőben módosítsa ezt a módszertant és adatforrásait.

További főbb káros hatásmutatók kiválasztása

Az Amundi a 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet I. számú mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő további mutatókat a következő tényezők értékelésével választotta ki:

- i) azok relevanciája az Amundi 3.1. szakaszban ismertetett átfogó irányelvei körében felvázolt ESG stratégiájának prioritásai szempontjából;
- ii) azon adatok rendelkezésre állása, amely az adott kockázatok hatásai súlyosságának mérésére szolgálnak a befektetési területen.

Adatforrások: Csak a PAI-k esetében használt adatszolgáltatók

Entitás	Adatszolgáltató
Befektetést befogadó vállalkozások	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT
	CDP
Szuverének és szupranacionális szervezetek	MSCI
	Verisk Maplecroft

Megjegyzés: Az adatszolgáltatók köre bővíthet, így a források felülvizsgálásra kerülnek.

Az Alapkezelő az általa alkalmazott globális ALTO portfóliókezelési és nyilvántartási rendszerbe integrált adatokat használja a befektetési tevékenysége során és az ALTO megfelelő kockázatkezelési moduljában riportált adatokat alkalmazza a szükséges nyomon követési és kontroll feladatoknál és riportoknál, amelyek teljes mértékben támaszkodnak és megegyeznek az Amundi által használt adatforrásokon alapuló adatokkal, számításokkal.

4. Elkötelezettségi politikák és egyéb PAI-eszközök

Felelős vagyonkezelőként az Amundi célja, hogy pozitívan hozzájáruljon a főbb társadalmi-gazdasági és környezeti kihívások kezeléséhez ügyfelei, minden érintett és a társadalom érdekében. Ezért az Amundi elfogadta a "kettős lényegesség" koncepcióját, amely köré ESG-elemzését és minősítési módszertanát építi. Ez azt jelenti, hogy az Amundi nemcsak azt értékeli, hogy az ESG-tényezők milyen módon befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem azt is, hogy a vállalatok milyen hatással vannak a környezetre, valamint a szociális kérdésekre vagy az emberi jogokra. Az Amundi a PAI-kat olyan megközelítések kombinációjával vizsgálja, amelyek az eszközosztálytól, a befektetési folyamattól vagy a stratégia típusától és az alapkínálattól függően változhatnak.

Az SFDR Közzétételi rendelet⁵ alapján a pénzügyi piaci szereplőknek, amelyek a pénzügyi termék szinten figyelembe veszik a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, a szerződéskötést megelőző tájékoztatásban minden egyes pénzügyi termékre vonatkozóan közzé kell tenniük, hogyan veszik figyelembe ezeket a hatásokat, valamint az adott termék dokumentációja (Kezelési szabályzat) rögzíti, hogy a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk az időszakos jelentésben állnak rendelkezésre.

a) ELKÖTELEZETTSÉG⁶

Az elkötelezettség egy folyamatos és célorientált folyamat, amelynek célja a befektetést befogadó vállalkozások tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása az ESG-gyakorlatok vagy azoknak a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú témákra gyakorolt hatásának javítása érdekében. Az Amundinál az elkötelezettség célja, hogy kézzelfogható hatást gyakoroljon a gazdaságra azáltal, hogy befolyásolja a befektetési célpontként szolgáló vállalatok tevékenységét a gazdasági tőke megőrzése érdekében, amelynek célja a hosszú távú értékteremtés ügyfeleink és portfóliói számára. Ezért kötelezettségvállalásnak eredményorientáltnak, proaktívnak, a kettős lényegesség elvét figyelembe vevőnek és a globális ESG-folyamatba integráltnak kell lennie. Ez a megközelítés az Amundi valamennyi termékére vonatkozik.

b) SZAVAZÁS

Az Amundi szavazási politikája („Voting Policy”) az értékteremtést befolyásoló valamennyi hosszú távú kérdés holisztikus elemzésére reagál, beleértve a lényeges ESG-kérdéseket is. További információkért kérjük, olvassa el az Amundi szavazási politikáját⁷ és az Amundi szavazásra vonatkozó jelentését⁸ („Voting Report”). Ez a megközelítés alapértelmezés szerint az Amundi valamennyi globális termékére vonatkozik.

Az Alapkezelő önálló Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának politikájával rendelkezik. Az Alapkezelő az Amundi globális politika elveit szem előtt tartva, a felelős befektetések, az “ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként. A szabályzat teljes terjedelemben megismerhető a www.amundi.hu aloldal „Dokumentumtár” alfülén (link: <https://www.amundi.hu/lakossagi/dokumentumtar#section-title-10497> és <https://www.amundi.hu/intezmenyi/dokumentumtar#section-title-5034>).

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (Közzétételi Rendelet/ SFDR)

⁶ Az Amundi elkötelezettségével kapcsolatos további információk az [Amundi elkötelezettségi jelentésében található](#).

⁷ <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/0522366c-29d3-471d-85fd-7ec363c20646>

⁸ <https://www.amundi.com/institutional/Responsible-investment-documentation>

c) KIZÁRÁS

Az Amundi normatív, tevékenységalapú és szektoralapú kizárási szabályokat határozott meg, amelyek lefedik a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletben (SFDR) felsorolt néhány főbb káros fenntarthatósági mutatót. Ez a megközelítés az Amundi kizárási politikájának hatálya alá tartozó valamennyi Amundi befektetési alapra és egyéb portfólióra vonatkozik.⁹

Az Alapkezelő Fenntarthatósági politikájába integrálta a globális politika kizárási elveit (célzott kizárási és ágazati termékpolitikák).

d) ESG TÉNYEZŐK INTEGRÁCIÓJA

Az Amundi az aktívan kezelt nyilvános alapokra elfogadta az alapszintű minimális ESG-integrációs előírásokat (G minősítésű kibocsátók kizárása és az alkalmazandó ESG benchmarknál jobb súlyozott átlaggal rendelkező ESG-pontszám elérése).¹⁰ Az Amundi ESG minősítési megközelítésében alkalmazott 38 kritériumot úgy került kialakításra, hogy a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb hatásokat, valamint a vállalt kockázatcsökkentés minőségét is figyelembe vegyék. Valamennyi alapszintű ESG kritérium elérhető az Alapkezelő front office portfóliókezelő rendszerében. Az Alapkezelő befektetési folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat, amelynek egyik eszköze az ismertetett ESG minősítő rendszer alkalmazása, mind a kezelt ügyfélportfóliók, mind a befektetési alapok szintjén..

e) ELLENTMONDÁSOK KISZÜRÉSE

Az Amundi kifejlesztett egy olyan ellentmondások követésére szolgáló rendszert, amely három harmadik fél adatszolgáltatótól származó adatokat használ fel az ellentmondások súlyossági fokának szisztematikus nyomon követése érdekében egy 1-től 5-ig terjedő skálán (az 5 a legmagasabb). Ezt a kvantitatív megközelítést azután kiegészíti a súlyosnak ítélt (3-as vagy annál magasabb pontszámú) ellentmondások körének ESG-elemzők által végzett mélyreható vizsgálata, valamint a fejlemények rendszeres felülvizsgálata. A legsúlyosabb és ismétlődő esetekben, amikor nem történik hiteles korrekciós intézkedés, az elemző javasolhatja a vállalat ESG-besorolásának leminősítését. Ez végső soron az aktív befektetési univerzumból való kizáráshoz vezethet (G minősítés), amelyet az ESG minősítő bizottság hagy jóvá.

Az alábbi táblázat részletezi az Amundi általánosságban csoportszinten alkalmazott megközelítését az egyes PAI indikátorok esetében. Az egyedi PAI-megközelítések pénzügyi termékszinten is követhetők; ebben az esetben a konkrét megközelítést a szerződéskötés előtti tájékoztatási dokumentumok is rögzítik. Adott esetben a PAI-kat az alap/portfólió környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdító vagy egyéb fenntarthatósági jellemzői alapján kerül rangsorolásra, feltéve, hogy valamennyi minimumkövetelmény teljesül.

⁹ Az alkalmazási körre vonatkozó további információkért lásd az Amundi Felelős Befektetési Politikáját, továbbá, a az ESG integrációra vonatkozó teljes körű tájékozódás érdekében mindig tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait.

¹⁰ Ahol ez technikailag megvalósítható: az ESG Mainstream célkitűzés végrehajtása alól néhány kivételt határozzunk meg (olyan alapok, amelyek esetében az aktív kezelési funkció korlátozott, mint például a Buy and Watch alapok vagy az értékpapírosítási vállalkozások, az ingatlan és alternatív alapok; a nem az Amundi befektetési platformon kezelt alapok és a delegált alapok; az indexben magas koncentrációjú vagy korlátozott arányos kibocsátói lefedettséggel rendelkező alapok; az Alap Hosting termékek). Az alkalmazási körre vonatkozó további befektetésekért olvassa el az Amundi Felelős befektetési politikáját, és mindig tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért.

Mutatók alkalmazási köre

#	Metrikus	Általános megfontolások az alkalmazási körrel kapcsolatban
1	ÜHG-kibocsátás (1, 2, 3 körbe tartozó és összkibocsátás)	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel¹¹ és/vagy szelektívítási megközelítéssel¹² (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
2	Karbonlábnyom	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel és/vagy szelektívítási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
3	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel és/vagy szelektívítási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
4	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalatoknak való kitétség	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Kizárási politika (szén és nem hagyományos szénhidrogének):</i> aktív alapok és ESG-passzív alapok (amelyek az Amundi ágazati politikáját alkalmazzák).
5	A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel és/vagy szelektívítási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
6	Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felértékeléssel és/vagy szelektívítási megközelítéssel.
7	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel és/vagy szelektívítási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
8		<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok

¹¹ Olyan alapkategóriák, amelyek célja, hogy olyan kibocsátókba fektessenek be, amelyek idővel javítják ESG minősítésüket.

¹² Az ESG-kritériumokat figyelembe veszik a befektetésre szánt kibocsátók kiválasztásakor.

	Vízbe történő kibocsátások	<i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok <i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel és/vagy szelektivitási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
9	A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok
		<i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok
4 (2. táblázat)	A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	<i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel történő felminősítéssel és/vagy szelektivitási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel). <i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>ESG-értékelési módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel és/vagy szelektivitási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének a környezeti pillérében szerepel).
10	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	<i>Kizárás (UN Global Compact elvek):</i> aktív alapok és ESG passzív alapok (amelyek az Amundi kizárási politikáját alkalmazzák).
		<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok
11	Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei nyomán követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok
		<i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok
12	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok
		<i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok
13	Az igazgatóságok összetételének nemek közötti megoszlása	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok
		<i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok
14	Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás tőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	<i>Kizárási politika:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok
9 (3. táblázat)	Emberi jogi politika hiánya	<i>Elkötelezettség:</i> aktív és passzív alapok <i>Szavazás:</i> aktív és passzív alapok <i>Ellentmondások kiszűrése:</i> aktív alapok

15	ÜHG-intenzitás	<i>ESG módszertan integrálása:</i> aktív alapok ESG-minősítéssel és/vagy szelektivitási megközelítéssel (az Amundi saját ESG-modelljének környezetvédelmi pillére alatt szerepel).
16	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	<i>Kizárás:</i> aktív alapok és passzív ESG alapok. ¹³

Megjegyzés: A fenti táblázatban az aktív alapokra jelzett „ESG pontszámok integrálása” és a „Kizárási politika” alkalmazási körei az Alapkezelő által kezelt intézményi portfóliókra is vonatkoznak.

Ezek az elkötelezettségi politikák minden egyes jelentési időszakban felülvizsgálatra és szükséges kiigazításra kerülnek a PAI-k eredményei alapján.

¹³ ESG komponenssel besorolt passzív alapok

5. Hivatkozás a nemzetközi szabványokra

Főbb káros hatások		A főbb káros hatások figyelembevételére vonatkozó szabványok, kezdeményezések és nyilvános politikák ¹⁴
1, 2, 3, 4, 5, 6 és 4 (2. táblázat)	ÜHG-kibocsátás (Scope 1, 2, 3 és összesen) Karbonlábnyom A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásoknak való kitettség A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként Olyan vállalatokba történő befektetések, amelyek nem tettek kezdeményezést a széndioxid-kibocsátásuk csökkentésére.	Párizsi éghajlat-változási megállapodás Fenntartható fejlődési célok (SDG-k) EU taxonómia Net Zero Asset Managers kezdeményezés (NZAM)¹⁵ Éghajlatvédelmi akció 100+ Széndioxidkibocsátás-közzétételi projekt (CDP) 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
7,8,9	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek Vízbe történő kibocsátások A veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya	Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalás A haszonállat-beruházás kockázata és megtérülése (FAIRR) Befektetői fellépés az antimikrobiális rezisztencia ellen CDP Víz CDP Forest Fondation de la Mer Globális Hatásbefektetési Hálózat (GIIN)
10, 11	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési 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	ENSZ Globális Megállapodás OECD iránymutatások a multinacionális vállalkozásokról Az ENSZ iránymutató elvei az üzleti életről és az emberi jogokról PRI emberi jogi elkötelezettség Emberi jogi jelentéstételi és biztosítási keretrendszerekre vonatkozó kezdeményezés
12	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	Munkaerő-nyilvánosságra hozatali kezdeményezés (WDI) Platform Living Wage Financials (PLWF)

¹⁴ Jelen táblázat az adott PAI indikátorokhoz kapcsolódó kiemelt kezdeményezéseket tartalmazza, az hogy egyes kezdeményezések, nemzetközi szabványok szélesebb körűek.

¹⁵ A NZAM 2025 januárjában úgy döntött, hogy felülvizsgálja a kezdeményezés vállalásait. Ennek következtében az NZAM ideiglenesen felfüggesztette az aláírók vállalásainak végrehajtására és a jelentéstételi elvárásokra vonatkozó értékeléseit.

13	Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A 30% Klub France befektetői csoport A 30% Klub Japán Befektetői Csoport A 30% Klub Német Befektetői Csoport Nemzetközi vállalatirányítási hálózat (ICGN) France Invest – Esélyegyenlőségi Charta
14	Vitatott fegyvereknek (gyalogosági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	Ottawai és oslói szerződések
9 (3. táblázat)	Emberi jogi politika hiánya	Az ENSZ üzleti tevékenységre és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásai
15	ÜHG-intenzitása	Párizsi éghajlat-változási megállapodás Zöld kötvények alapelvei
16	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	Emberi Jogok Nemzetközi Chartaja
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	

A következő bekezdések célja, hogy részletesen bemutassák azokat a nemzetközileg elismert szabványokat, amelyek a PAI-ra vonatkozó fellépés szempontjából a legfontosabbak.

Párizsi megállapodás: Amundi „ESG Ambíciók 2025” elnevezésű terv

PAI-k: 1-6 Üvegházhatású-gáz kibocsátások

Az Amundi „ESG Ambition 2025” terv célja, hogy kezelje a klímaváltozást, amely vitathatatlanul korunk legnagyobb kihívása. Az ESG-integráció elmélyítésére irányuló törekvés, amely az egész vagyonkezelési értékláncban tükrözi ügyfelek világszerte növekvő ESG-elkötelezettségét is. Ez az új hároméves terv ambiciózus célokat tűz ki a jelenlegi és jövőbeli igények kielégítésére. Az ESG Ambition 2025 terv teljesülésének előrehaladása 2024 végén felülvizsgálatra került, ez alapján a főbb megvalósítási lépések:

A fenntartható fejlődéshez kapcsolódó megtakarítási megoldások bővítése:

1. Új környezetvédelmi átállási minősítés bevezetése, amely értékeli a vállalatok működésük dekarbonizálására és fenntartható tevékenységeik fejlesztésére irányuló erőfeszítéseit, és kiterjed az aktívan kezelt nyilvános alapokra/ portfóliókra¹⁶
 - Az aktívan kezelt pénzügyi termékek átállási minősítésének bevezetésére irányuló projekt létrehozása
2. Minden eszközosztályban¹⁷ nettó nulla kibocsátási célkitűzéssel rendelkező pénzügyi termékek (kiemelten: alapok) létrehozása 2050-re:
 - Jelenleg négy eszközosztályban legalább egy nettó nulla kibocsátási célkitűzéssel rendelkező megoldás áll rendelkezésre.
3. 20 milliárd euró értékű kezelt vagyon elérése hatást célzó („impact) befektetési alapokban.
 - A kezelt vagyon 2024 végére 16,1 milliárd euróra nőtt, szemben a 2023 végi 13,2 milliárd euróval.
4. Biztosítani, hogy ETF-kínálatunk 40%-a ESG-alapokból álljon.
 - A passzív alapok kínálatának 37%-a ESG-alapokból áll, szemben a 2023 végi 33%-kal.
5. A Csoport Amundi Technology ALTO Sustainability termékcsaládjának fejlesztése.
 - Az ALTO Sustainability első modulja 2023 óta már működik, míg a második, éghajlatra vonatkozó modul pedig 2025-ben kerül bevezetésre.

A vállalatok felé irányuló tevékenység bővítése Amundi szinten

6. További 1000 kibocsátóval való együttműködés az üvegházhatású gázok kibocsátás-csökkentésére irányuló hiteles stratégiák meghatározása érdekében.
 - Klímaügyi elkötelezettségi terv: 1478 új kibocsátóra történő kiterjesztése az együttműködésnek, szemben a 2023 végi 966 vállalattal.
7. 2022-től a portfóliókból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek tevékenységük több mint 30%-át nem hagyományos kőolaj- és gázipari ágazatokból származtatják¹⁸, amely megerősítésre került az Amundi Felelős Befektetési politikájában rögzített kizárási szabályokkal 2024-től

A kötelezettségvállalásnak megfelelő belső összehangolási célok meghatározása

8. ESG-célok elérésének szintje (20% súlyozással) az Amundi 200 vezető tisztségviselőjének teljesítményrészesezésének KPI-számításában figyelembe vételre került.
 - Az ESG-célkitűzések 99,6% -a portfóliómenedzserek és értékesítési képviselők éves célkitűzéseibe beépítésre kerültek, amely lépés az ESG Ambitions 2025 terv végrehajtása 20%-át eredményezte a több mint 200 Amundi vezető tisztségviselőnek 2024 áprilisában odaítélt teljesítményrészesezési terv kritériumainak.
9. Saját közvetlen üvegházhatású gázkibocsátás csökkentése körülbelül 30%-os mértékben 2025-re 2018-hoz viszonyítva

¹⁶ Hatálya az aktívan kezelt pénzügyi termékekre terjed ki (alapok esetében: nyilvános alapok), amennyiben a minősítési módszertan alkalmazható.

¹⁷ Csoport szinten: ingatlan-, multi-asset befektetések, fejlett kötvény- és részvény piaci befektetések

¹⁸ Amundi Felelős Befektetési (RI) politikájában meghatározottak szerint

- 2024-ben folytatódott az energiafelhasználással (1. és 2. kategória) és üzleti utazásokkal (3. kategória) kapcsolatos üvegházhatású gázkibocsátás csökkentésére irányuló cselekvési terv. 2024 végén a kibocsátás alkalmazottanként 62%-kal csökkent 2018-hoz képest.

10. Az Amundi Éghajlat-stratégiájának (Say on Climate) bemutatása a részvényeseknek az éves közgyűléseken 2022-től kezdődően.

- Az Éghajlat-stratégia végrehajtásáról szóló előrehaladási jelentést a 2024. május 24-i éves közgyűlésen került bemutatásra és részvényeseknek 96,73%-os többsége által elfogadásra.

Az alábbiakban az Alapkezelő további információkat közöl a célok kiszámításához és meghatározásához használt módszertanról, a figyelembe vett üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásáról, az adatszolgáltatókról és a felhasznált forráskönyvekről:

Hasznosított módszerek

- Net Zero Asset Owner Alliance célmeghatározási protokollja
- Net Zero beruházási keretrendszer

ÜHG-kibocsátás

- 1, 2 és 3 körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (1. szint)¹⁹

Adatszolgáltatók

- Az Amundi saját Net Zero keretrendszerének részeként két adatszolgáltatót használnak: MSCI & Trucost

Előre mutató éghajlati Forráskönyv

- IEA nettó zérókibocsátás 2050-ig - 2021-ben került kidolgozásra

Az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei

PAI-k: 10-11 és 9 (3. táblázat) Társadalmi és munkavállalói kérdések

Vagyonkezelőként felismerjük felelősségünket az emberi jogok védelmében és az emberi jogok megsértésének kezelésében befektetési tevékenységeink során. Az emberi jogok megsértését az Amundi befektetési elvei megsértésének tekinti, így kiemelt figyelmet fordít a vállalatok emberi jogi kockázatoknak való kitettségére.

Az Amundi anyavállalata, a Crédit Agricole aláírta az ENSZ Globális Megállapodást, melyet az Amundi támogat a normatív kizárások és az ellentmondások nyomon követési módszertana révén. Az alkalmazási területről bővebben az Amundi 2024-es Felelős Befektetési Politikája nyújt tájékoztatást.

"DNSH-teszt": Az Amundi úgy véli, hogy ahhoz, hogy egy befektetés fenntartható befektetésnek minősüljön, egyéb kritériumok mellett az alábbi két "Do No Significant Harm" tesztnek is meg kell felelnie:

1. Az első DNSH-teszt bizonyos kulcsfontosságú negatív hatások célzott nyomon követésén alapul. Ahhoz, hogy egy vállalat átmenjen a teszten, a következőkre van szükség:
 - CO₂ intenzitása nem tartozik az utolsó tizedbe az ágazaton belüli többi vállalathoz képest (csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik) (egység: tCO₂e/M€²⁰ bevétel, forrás: Trucost).
 - Az igazgatóság sokszínűsége nem tartozik az utolsó tizedbe az ágazaton belüli többi vállalathoz képest (egység: %, forrás: Multisource).

¹⁹ Csak az 1. szintű beszállítóhoz kapcsolódó kibocsátások elszámolása

²⁰ Egymillió euróra jutó tonna szén-dioxid egyenérték

- Ne legyenek súlyos ellentmondások a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatban (egység: igen vagy nem, forrás: MSCI és Sustainalytics).
- A biológiai sokféleséggel és a környezetszennyezéssel kapcsolatos súlyos ellentmondásoktól mentesnek kell lennie (egység: igen vagy nem, forrás: MSCI és Sustainalytics).

Az Amundi kizárási politikájában már most is figyelembe veszi az egyes főbb káros hatásokat ("főbb káros hatások" vagy "PAI-k") a globális Felelős befektetési politika részeként. Ezek a kizárások, amelyek a fent részletezett teszteken felül alkalmazandók, a következő témákra vonatkoznak: vitatott fegyvereknek való kitettségére (PAI 14), az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése (PAI 10) valamint, szén- és nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokra (PAI 4). vonatkozó politika.²¹

2. Az Amundi az első tesztben vizsgált fenntarthatósági tényezőkön kívül egy második DNSH-tesztet is alkalmaz annak ellenőrzésére, hogy a vállalat nem tartozik-e a szektorában környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból a legrosszabbul teljesítő vállalatok közé. A megközelítés az Amundi ESG minősítési módszertanára támaszkodik. Az Amundi egy olyan küszöbértéket határozott meg ehhez a teszthez, amely megközelítőleg megfelel a környezeti vagy társadalmi teljesítmény pillérek tekintetében az egyes ágazatokban a legrosszabbul teljesítő ~7% kizárásának. Az Amundi ESG minősítési módszertanát alkalmazva ez azt jelenti, hogy egy vállalatnak E-nél jobb vagy azzal egyenlő környezetvédelmi és társadalmi pontszámmal kell rendelkeznie.

Az elemzés és a monitoring mellett az Amundi az elköteleződésén keresztül is ösztönzi a kibocsátókat. Az emberi jogi szerepvállalás kétirányú megközelítést követ. Először is, proaktív módon együttműködési törekvés a vállalatokkal az emberi jogi kockázatok azonosítása és kezelése terén. Másodsor, reaktív fellépés, ha visszaélés vagy bejelentés történik. Ebben az esetben törekvés annak biztosítására, hogy a vállalatok megfelelő intézkedéseket hozzanak a hatékony helyreállítás érdekében.

Pénzügyi kötelezettségvállalás a biológiai sokféleségért

PAI: 7 Biológiai sokféleség

Pénzügyi intézményként az Amundi felismerte, hogy ebben az évtizedben szükség van a biológiai sokféleség védelmére és a természet pusztulásának visszafordítására. Ennek megfelelően 2021-ben az Amundi csatlakozott a Finance for Biodiversity Pledge (Pénzügyi kötelezettségvállalás a biológiai sokféleségért) elnevezésű, példátlan koalícióhoz, amelyet 2025-től kezdve 194 aláíró, 29 ország több mint 23 billió eurós AUM-ját képviselő szervezet alkot. Ezen csatlakozási vállalás a pénzügyi intézmények elkötelezettségét jelenti a biológiai sokféleség védelmére és helyreállítására mellett pénzügyi tevékenységeik és befektetéseik révén.

Ez a kezdeményezés a világ minden tájáról érkező pénzügyi intézményt tömörít, amelyek vállalják, hogy pénzügyi tevékenységük és befektetéseik révén védik és helyreállítják a biológiai sokféleséget. Az Amundi az aláírók képviselőjében beszédet mondott az ENSZ 15. Biodiverzitás Konferenciájának (COP15) magas szintű szegmensében, hogy felszólítsa a világ vezetőit a biológiai sokféleség védelmére és helyreállítására.

²¹ A fennmaradó elvi káros hatások még nem szerepelnek a DNSH-tesztben, mert nem állnak rendelkezésre jó minőségű adatok, vagy mert a lefedettségük korlátozott.

Az Amundi 2021-ben elindította a biológiai sokféleségre irányuló stratégiáját. Ez a kezdeményezés célja, hogy nagyobb figyelmet és cselekvést ösztönözzön a természet iránt azokban az ágazatokban, ahol a természettel való szoros kapcsolatok kiemelten fontosak, ideértve a természettel kapcsolatos vitákba keveredett vagy a biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások terén figyelmeztetésben részesült vállalatokat is.

2024-ben az Amundi 759 vállalattal folytatott párbeszédet a természeti tőke megőrzéséről, ami 23%-os növekedést jelent 2023-hoz képest, és több mint kétszerese a 2022-es számnak. Ezen elkötelezettségek keretében sok vállalatot arra kérünk, hogy tegyenek lépéseket a természethez fűződő kapcsolatuk elemzésére és jelentésére, beleértve hatásaik, függőségeik, valamint a kapcsolódó kockázatok és lehetőségek feltérképezését, vagy összpontosítsanak a biológiai sokféleség csökkenésének konkrét okaira. A természethez fűződő kapcsolataik és a kapcsolódó pénzügyi lényegesség jobb megértése révén a vállalatok alapvető intézkedéseket hozhatnak az azonosított kockázatok jobb kezelése és hatásainak enyhítése érdekében. A kibocsátókkal folytatott együttműködésünk részletei a 2024. évi együttműködési jelentésünkben találhatók.

Az Amundi 2023-tól az új biodiverzitás-politika létrehozásának köszönhetően is bővítette a biológiai sokféleséggel kapcsolatos erőfeszítéseit²². A politika a biológiai sokféleséget nagymértékben károsító tevékenységeknek kitett vállalatokra összpontosít, amelyek vagy nem rendelkeznek megfelelő folyamatokkal/tájékoztatással, vagy e tárgyban komoly vitákba keveredtek.

²²<https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>

6. Időbeli összehasonlítás

Az Alapkezelő együttműködve az Amundi Csoporttal közzéteszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásáról szóló Nyilatkozatát (Principal Adverse Impacts, PAI) 2024-es időszakra vonatkozóan. Ez a harmadik év, amikor ez a közzététel megtörténik. A PAI mutatók és számítási módszere folyamatos fejlesztés alatt áll az adatszolgáltatókkal folytatott konzultációk és módszerek finomítása révén, annak érdekében, hogy az eredmények a lehető legjobban és pontosan tükrözzék a tényleges tevékenységet. Így az Amundi is további módszertani változtatásokat is végrehajtott.

Tekintettel a szabályozási környezetre, amely korlátozott módszertani útmutatást nyújt, valamint az adatszolgáltatóknak az egyes PAI-mérőszámok finomítására irányuló folyamatos erőfeszítéseire, és az adatok érettségének kezdeti stádiumára fontos megjegyezni, hogy közvetlen összehasonlítás a versenytársakkal jelenleg csak korlátozottan lehetséges. A piaci szereplők módszertana jelentősen eltérhet egymástól, és a különböző adatszolgáltatók számításai továbbra sem harmonizáltak, ahogyan az a korábbi évek gyakorlatában is megfigyelhető volt. Ezért a piaci szereplők közötti vagy az egyes évek közötti PAI mutatók összehasonlítása téves következtetésekhez vezethet.

Az egyes mutatók múltbeli összehasonlítására vonatkozó további információk a 2.1. szakaszban található táblázatban, a "Magyarázat" oszlopban találhatók.