

WEBOLDALI KÖZZÉTÉTEL

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

az Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár ESG Dinamikus Portfólió esetében

Az Amundi Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em.) LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: Alapkezelő/Portfóliókezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „**SFDR**”) 10. cikke, az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló, a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendeletének (a továbbiakban: „**RTS**”) IV. fejezet, az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (továbbiakban: „**Taxonómia Rendelet**”) 6. cikke – annak utalószabály szerint 5. cikke – alapján az általa kezelt **Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár ESG Dinamikus Portfólió** (LEI kódja: 233000YPP9FA7UO5NF70) (továbbiakban: „**ESG Dinamikus Portfólió**”/„**Portfólió**”), mint az SFDR 8. cikke szerint minősített pénzügyi termékre vonatkozóan a következő weboldali információkat állította össze.

Az Alapkezelő és az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár között fennálló hatályos portfóliókezelési szerződés titokvédelmi előírásaira és a nyújtott szolgáltatás diszkrecionális és közvetlen jellegére tekintettel az Alapkezelő a Pénztár számára jelen dokumentumot közvetlenül is átadja ezáltal teljesítve az SFDR által, mint pénzügyi szereplő számára előírt közzétételi kötelezettséget az adott pénzügyi termék, az ESG Dinamikus Portfólió vonatkozásában. A Pénztár és az Alapkezelő jelen dokumentum tartalmi elemei tekintetében kölcsönösen mentesítik egymást a titoktartási klauzulák betartása alól és hozzájárulnak, hogy jelen információs összeállítást az SFDR 8. és 10. cikke, RTS IV. fejezet szerinti közzétételi kötelezettség nyilvános teljesítéséhez változatlan formában és tartalommal felhasználják.

I. Összefoglaló

I.1. Fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

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

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

I.2. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

Az ESG Dinamikus Portfólió referenciaindex az alábbi: 5% RMAX Index + 18% MAX Index + 20,0% CETOP Index (korr.) + 25,0% MSCI World Index (korr.) + 5,0% MSCI Europe Index (korr.) + 7,5% STOXX Global AI Index (korr.) + 7,5% MSCI World Climate Paris Aligned Index (korr.) + 8,0% MSCI EM Index (korr.) + 4,0% LBMA Gold Price Index (korr.) A forinttól eltérő devizában denominált benchmark indexek a mindenkor hivatalos MNB középárfolyamokon kerülnek forintra átszámításra (korr.).

I.3. Befektetési stratégia

Az ESG Dinamikus Portfólió esetében a jogszabályi előírások alapján meghatározott környezeti („E” dimenzió: kiemelten, de nem teljes körűen: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a szennyezés megelőzése és csökkentése) és az ENSZ Fenntarthatósági Céljai dokumentumban és egyéb nemzetközi egyezményekben és szervezeti megállapodásokban rögzített társadalmi („S” és „G” dimenzió: kiemelten: emberi jogok tisztelete, diszkrimináció-mentesség, egészséges munkakörülmények, képviselői elvek) célkitűzések állnak középpontban, kiegészülve a mesterséges intelligencia fókuszával. A mesterséges intelligencia alkalmazása a vállalatok működésében növelheti a hatékonyságot, csökkentheti a környezeti lábnyomot és javíthatja a társadalmi felelősségvállalást. Ezért a mesterséges intelligenciát alkalmazó vállalatok, amelyek elkötelezettek az ESG elvek iránt, az ESG-szemléletű portfólió építőköveivé válnak. Az ESG Dinamikus Portfólió befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett. A megcélzott magasabb kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytőke befektetések. A Portfólió az egyedi, vállalat-specifikus kockázatokat széleskörű diverzifikációval igyekszik csökkenteni.

Az Alapkezelő a környezeti és társadalmi előmozdítási szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában: (i) Az ESG minősítés figyelembevételével (az ESG szempontrendszer alapján jobban értékelt befektetési célpontok felülsúlyozásával), (ii) Kizárási politika alkalmazásával (a fenntarthatósági szempontból leginkább károsnak tartott befektetési célpontok kizárásával).

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

I.4. A befektetések aránya

A megcélzott magasabb kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytőke befektetések. A Portfólió az egyedi, vállalat-specifikus kockázatokat széleskörű diverzifikációval igyekszik csökkenteni. A Portfólió befektetési stratégiáját és eszközallokációját leginkább az általa követett referenciaindex reprezentálja, mely hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll.

A Portfólió referenciaindex az alábbi: 5% RMAX Index + 18% MAX Index + 20,0% CETOP Index (korr.) + 25,0% MSCI World Index (korr.) + 5,0% MSCI Europe Index (korr.) + 7,5% STOXX Global AI Index (korr.) + 7,5% MSCI World Climate Paris Aligned Index (korr.) + 8,0% MSCI EM Index (korr.) + 4,0% LBMA Gold Price Index (korr.) A Portfóliókezelő a Portfólió vagyonának befektetése során aktív befektetési politikát folytat, makrogazdasági és piaci várakozásai alapján a fenti referenciaindextől a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

A Portfólió fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

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

I.5. Környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

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

I.6. Környezeti és társadalmi jellemzők jellemzőkre vonatkozó módszertan

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

I.7. Adatforrások és adatfeldolgozás

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

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

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

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

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

I.8. Módszertani és adatkorlátok

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

I.9. Átvilágítás

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

I.10. Szerepvállalási politikák

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

I.11. Kijelölt referenciamutató

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő a Portfólió SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.

II. A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

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

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

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

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

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

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

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

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

munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények) - RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók alatt

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

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

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

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

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

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

³ Az ENSZ Global Compact (UNGC) mely arra ösztönzi a vállalkozásokat, hogy világszerte fenntartható és társadalmilag felelős politikákat fogadjanak el és számoljanak be azok végrehajtásáról. Egy stratégiai alapelveket érintő kezdeményezés vállalatok számára, amelyek elkötelezik magukat, hogy működésüket és stratégiáikat 10 általánosan elfogadott emberi jogi, munkaügyi, környezetvédelmi és korrupció-ellenességi alapelvhez igazítják.

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

⁵ Az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalkozások számára ajánlások, amelyeket a kormányok a csatlakozó országokban vagy a csatlakozó országokban működő multinacionális vállalkozásoknak címeztek. Nem kötelező érvényű elveket és szabványokat nyújtanak a felelős üzleti magatartáshoz globális összefüggésben, összhangban az alkalmazandó törvényekkel és nemzetközileg elismert szabványokkal.

A hivatkozott nemzetközi irányelvekhez való igazodás eszközei:

1. Kizárási politikák alkalmazása

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

2. ESG módszertan társadalmi és vállalati irányítási szempontjainak alkalmazása

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

III. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok – környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása – érvényesítése érdekében az ESG módszertan alkalmazásán túl célul tűzi ki, hogy az ESG Dinamikus Portfólió összetevőinek súlyozott átlagos ESG minősítése a referenciaindex hasonló módszertannal számított ESG minősítésénél (a minősítéssel rendelkező eszközök körére, ún. „univerzum leképezés”) magasabb legyen. Így ezen célkitűzés támogatja a meghatározott befektetési cél (tőkenövekmény elérését és a Portfólió, mint SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék esetében vállalt környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását is). Az ESG Dinamikus Portfólió által megcélzott piaci referenciaindex és a fenntarthatósági szempontok érvényesítése érdekében meghatározott „ESG univerzum leképezés” megvalósulását az Amundi saját módszertana alapján méri. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a befektetési politikával összhangban folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint a meghatározott piaci referenciaindex.

Az ESG Dinamikus Portfólió teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll, amelynek kiválasztása során az Alapkezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása.

Az ESG Dinamikus Portfólió referenciaindex: 5% RMAX Index + 18% MAX Index + 20,0% CETOP Index (korr.) + 25,0% MSCI World Index (korr.) + 5,0% MSCI Europe Index (korr.) + 7,5% STOXX Global AI Index (korr.) + 7,5% MSCI World Climate Paris Aligned Index (korr.) + 8,0% MSCI EM Index (korr.) + 4,0% LBMA Gold Price Index (korr.) A forinttól eltérő devizában denominált benchmark indexek a mindenkor hivatalos MNB középárfolyamokon kerülnek forintra átszámításra (korr.).

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő a Portfólió SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával –. A referenciaindex elsődleges célja az alkalmazott befektetési stratégia eredményességének mérése és az adott értékpapírszegmensek és a régiós kitettség szakmai leképezése. Az Alapkezelő a Portfólió fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.

IV. Befektetési stratégia

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

Az ESG Dinamikus Portfólió esetében a fenntarthatósági jogszabályi előírások alapján meghatározott környezeti („E” dimenzió: kiemelten, de nem teljes körűen: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a szennyezés megelőzése és csökkentése) és az ENSZ Fenntarthatósági Céljai dokumentumban és egyéb nemzetközi egyezményekben és szervezeti megállapodásokban rögzített társadalmi („S” és „G” dimenzió: kiemelten: emberi jogok tisztelete, diszkrimináció-mentesség, egészséges munkakörülmények, képviselői elvek) célkitűzések állnak középpontban, kiegészülve a mesterséges intelligencia fókuszával. A mesterséges intelligencia alkalmazása a vállalatok működésében növelheti a hatékonyságot, csökkentheti a környezeti lábnyomot és javíthatja a társadalmi felelősségvállalást. Ezért a mesterséges intelligenciát alkalmazó vállalatok, amelyek elkötelezettek az ESG elvek iránt, az ESG-szemléletű portfólió építőköveivé válnak. Ezen célok megvalósulását a hivatkozott ESG módszertan alkalmazása biztosítja.

Az ESG Dinamikus Portfólió befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett.

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

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

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

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

- a) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján értékelt és az alapján szűrt egyedi befektetési eszközök,
- b) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján szűrt kollektív befektetési formák,
- c) ESG témaköröket (pl. fenntarthatóság, klímavédelem, környezetvédelem, társadalmi felelősségvállalás) megcélzó tematikus befektetési termékek.

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

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

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

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

V. Befektetések aránya

A megcélzott magasabb kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytőke befektetések. A Portfólió az egyedi, vállalat-specifikus kockázatokat széleskörű diverzifikációval igyekszik csökkenteni. A Portfólió befektetési stratégiáját és eszközallokációját leginkább az általa követett referenciaindex reprezentálja, mely hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll.

A Portfólió referenciaindex az alábbi: 5% RMAX Index + 18% MAX Index + 20,0% CETOP Index (korr.) + 25,0% MSCI World Index (korr.) + 5,0% MSCI Europe Index (korr.) + 7,5% STOXX Global AI Index (korr.) + 7,5% MSCI World Climate Paris Aligned Index (korr.) + 8,0% MSCI EM Index (korr.) + 4,0% LBMA Gold Price Index (korr.) A Portfóliókezelő a Portfólió vagyonának befektetése során aktív befektetési politikát folytat, makrogazdasági és piaci várakozásai alapján a fenti referenciaindexetől a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

A Portfólió fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

A Portfólió a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzés tekintetében elsősorban nem a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani. A portfóliónak részben a környezeti jellemzők előmozdítására való fókuszáltsága okán, jelenleg nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti szempontból fenntartható befektetések célzott megvalósítása. A Portfólió mögöttes befektetéseinek keresztül tervezetten minimum 0 %-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

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

VI. Környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

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

Az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni

körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat⁶ és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait. A módszertan háttérét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG gyakorlataik alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az ESG három dimenziójának bemutatása:

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

A szempontrendszer lehetővé teszi az összes értékpapírkibocsátó átfogó, standardizált és szisztematikus elemzését azok eszközosztályától (kötvény-, illetve pénzüpiac esetében is) függetlenül.

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

Az Alapkezelő által alkalmazott hivatkozott módszertanról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatban olvashatók, amely elérhető a www.amundi.hu oldal <https://www.amundi.hu/intezmenyi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr> alfelületén.

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

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

VII. A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan

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

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

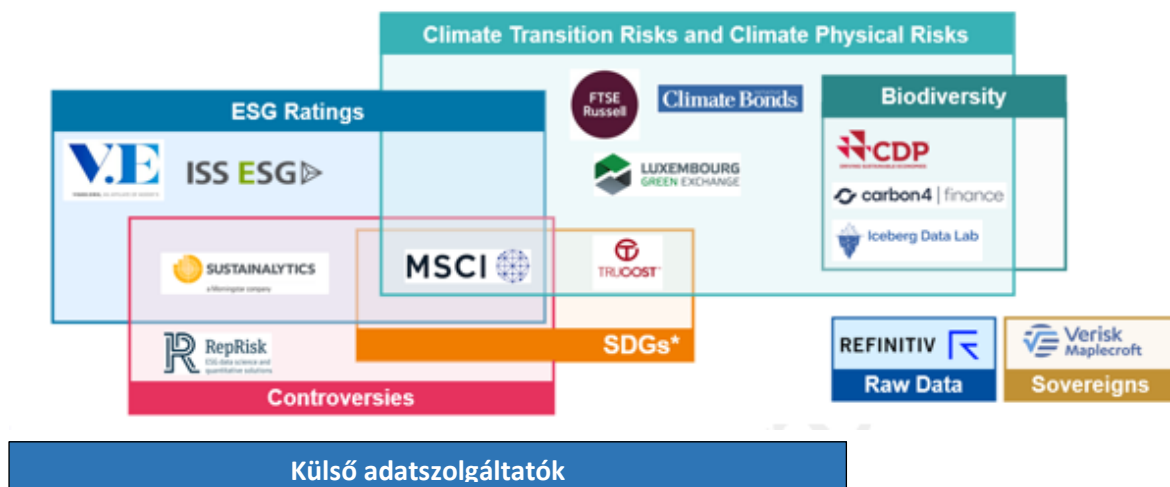
Az Amundi ESG minősítés által alkalmazott módszertan 38 kritériumot használ, amelyek vagy általánosak (minden vállalatra - függetlenül a tevékenységüktől - alkalmazandók), vagy ágazatspecifikusak, amelyeket ágazatonként súlyoznak, és a kibocsátó hírnevére, működési hatékonyságára és szabályozására gyakorolt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

VIII. Adatforrások és adatfeldolgozás

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

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

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



VIII.2. Adatminőség

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

VIII.3. Adatkezelés módja

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

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

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

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

VIII.3. Becsült adatok aránya

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

IX. Módszertani és adatkorlátok

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

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

X. Átvilágítás

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

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

XI. Szerepvállalási politikák

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

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

Az Alapkezelő, a felelős befektetések, az “ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szöszlőiként.

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

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

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

Szavazati jogok gyakorlása

Az Alapkezelő által a szavazati jogok gyakorlása megvalósulhat:

- képviseleti szavazással, (kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbtv⁸. 65. §-a alapján)
- képviseleti szavazási 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 vállalatoként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviseleti szavazási szolgáltatót vehet igénybe a képviseleti szavazás elősegítése érdekében. A Képviseleti 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 portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:

- az alapok/ügyfelek érdekeinek messzemenő figyelembevételével, illetve amennyiben erre egyéni portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:
- az alapok/ügyfelek érdekeinek messzemenő figyelembevételével, illetve amennyiben erre egyéni portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:
- 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, léteivel és céljaival ösztönözze a hosszú távú részvényesi értékteremtést.)
- *tőkeszerkezet* (A Társaságok tőkeszerkezetének megítélésénél az auditált és közzétett információin túl, figyelembe kell venni a részvény kibocsátási igényeket, elsőbbségi részvények és kötvény kibocsátási előterjesztéseket, részvényvásárlási terveket.)
- *javadalmazási rendszer* (A javadalmazásra vonatkozó előterjesztések körébe tartoznak a hosszú- és rövidtávú változó javadalmazási elemek, a nyugdíjak és a megbízatás lejártát követő részvényalapú jutalmak, a munkavállalói javadalmazás, stb. Az Európai Bizottság 2004/913/EK ajánlásával összhangban a Társaság javadalmazási politikájának éves szintű részvényesi jóváhagyása pozitív vállalatirányítási előírás.)
- *társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések* (Az adott Társaság szempontjából meghatározó a nyilvánosságra hozott társadalmi, környezeti és etikai szerepvállalása, az ezek ellenőrzéséhez és esetleges elszámoltathatósághoz szükséges és hozzáférhető információk (pl. foglalkoztatási kultúra, kialakított etikai kódexek klíma és egyéb fenntarthatósági küzdelemben való helytállás, vállalt kötelezettségek - pl. légszennyezés és a szén-dioxid-kibocsátási szint csökkentése).
- *egyéb témák* (Az egyéb kérdések esetében egyedi elbírálás alapján, de az összes speciális körülmény figyelembevételével szükséges dönteni, illetve szavazni.

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

Idetartoznak a komoly jogi és gazdasági munkával járó tranzakciók pl. felvásárlások és egyesülések, átstrukturálások, a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek, stb.)

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

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

XII. Kijelölt referenciamutató

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő a Portfólió SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.