

RTS II. MELLÉKLET

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti cél kiűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:

**Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár
ESG Dinamikus Portfólió** (továbbiakban: Portfólió)

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 II. fejezete és II. melléklete szerinti közzétételi kötelezettség nyilvános teljesítéséhez változatlan formában és tartalommal felhasználják.

Jogalany-azonosító:

LEI kód:

233000YPP9FA7UO5NF70

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel? [Jelölje meg, és adott esetben töltsse ki a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimális kötelezettségvállalásnak megfelelő százalékos értéket.]



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ___%



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekre történik



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti cél kiűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ___%



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

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 vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

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,) 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 a 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 későbbiekben bemutatott ESG módszertan alkalmazása biztosítja.

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 Pénztár által meghatározott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. A Pénztár az **ESG Dinamikus Portfólió SFDR Rendelet 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 metódusával és kizárási politikájával –.** A referenciaindex elsődleges célja az alkalmazott befektetési stratégia eredményességének mérése és az adott értékpapírszegmensek és a régiós kitettség szakmai leképezése. **A Pénztár az ESG Dinamikus Portfólió fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.**

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- ***Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?***

Az ESG Dinamikus 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 kockázatokat¹ 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 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.

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 humántőkéket 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 pénzpiac esetében is) függetlenül.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak², 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.

A Portfóliókezelő által alkalmazott hivatkozott módszertanról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatban olvashatók, amely elérhető a www.amundi.hu oldal <https://www.amundi.hu/intezmenyi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr1-alfulen>.

● ***Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez***

A Portfólió alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az **éghajlatváltozás mérsékléséhez** és az **éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz**. A Portfólió nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekre kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetiileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. A Portfólió mögöttes befektetéseinek keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is. A Portfóliónak mivel azonban nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti szempontból fenntartható befektetések célzott megvalósítása és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása, így előfordulhat, hogy a mögöttes kitettség alapján nem valósul meg egyáltalán az EU Taxonómia Rendelet fogalmi rendszerének megfelelő környezeti szempontból fenntartható befektetés.

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

A Portfólió teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll. A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél magasabb.

² 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.



A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A „**jelentős károkozás elkerülését célzó elv**”³ főszabályként a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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). A Portfóliókezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat

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 a Portfóliókezelő 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 hatásait⁴ 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

³ SFDR 2. cikk (17) bekezdése alapján: „...„jelentős károkozás elkerülését célzó” elővigyázatosság elve, azaz nem sérül jelentősen sem a környezeti, sem a társadalmi célkitűzés.

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 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

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

- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását⁵

⁵ 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.

- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását⁶
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)⁷

A hivatkozott nemzetközi irányelvekhez való igazodás eszközei:

1. Kizárási politikák alkalmazása

A Portfóliókezelő 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 vállaltirányítási 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 vállaltirányítási 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.

[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozóan beillesztendő nyilatkozat.]

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.

⁶ Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

⁷ Az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalkozások számára ajánlások, amelyeket a kormányok a csatlakozó országokban vagy a csatlakozó országokban működő multinacionális vállalkozásoknak címezték. Nem kötelező érvényű elveket és szabványokat nyújtanak a felelős üzleti magatartáshoz globális összefüggésben, összhangban az alkalmazandó törvényekkel és nemzetközileg elismert szabványokkal.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen. A Portfólió figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, a Portfólió befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatót.

Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba, így:

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó minimális ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az Amundi ESG-értékelési koncepciójában alkalmazott 38 kritériumot úgy terveztük, hogy azok figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az ehhez kapcsolódóan végrehajtott mérséklő intézkedések minőségét is.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése: vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

☐ Nem

A Portfólió esetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó általános információk a Portfólió periodikus riportjában állnak majd rendelkezésre.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az ESG Dinamikus Portfólió befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági 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.

A jogszabályi előírások alapján meghatározott környezeti („E” dimenzió: kiemelten, de nem teljes körűen: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás,) 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 a 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.

A Portfólió befektetési stratégiáját 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 forinttól eltérő devizában denominált benchmark indexek a mindenkor hivatalos MNB középárfolyamokon kerülnek forintra átszámításra (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 befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A Portfóliókezelő a Portfólió esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazza:

- ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál (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 figyelembe vételével. Ezen módszertan az előző pontokban részletesen bemutatásra kerül.
- Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban
- Kizárási politikák – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele

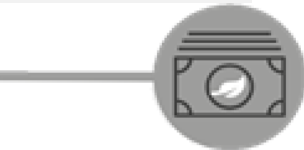
A Portfóliókezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján értékelt és kiválasztott befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI word) besorolása, ESG kritériumrendszere alapján értékelt és a alapján szűrt egyedi és kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető, illetve fenntarthatósági témaköröket megcélzó (pl. fenntarthatóság, klímavédelem, környezetvédelem, társadalmi felelősségvállalás) tematikus befektetéseket is.

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

A Portfólió teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll. A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél magasabb.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.



- Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?

A Portfólió esetében nem került minimális ráta meghatározásra.

- Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A Portfóliókezelő **Fenntarthatósági politikájában** bemutatott ESG módszertan alapján, 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.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

A megcélzott magasabb kockázati szinttel összhangban a portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytípusú befektetések. A Portfólió az egyedi, vállalatspecifikus 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: 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.

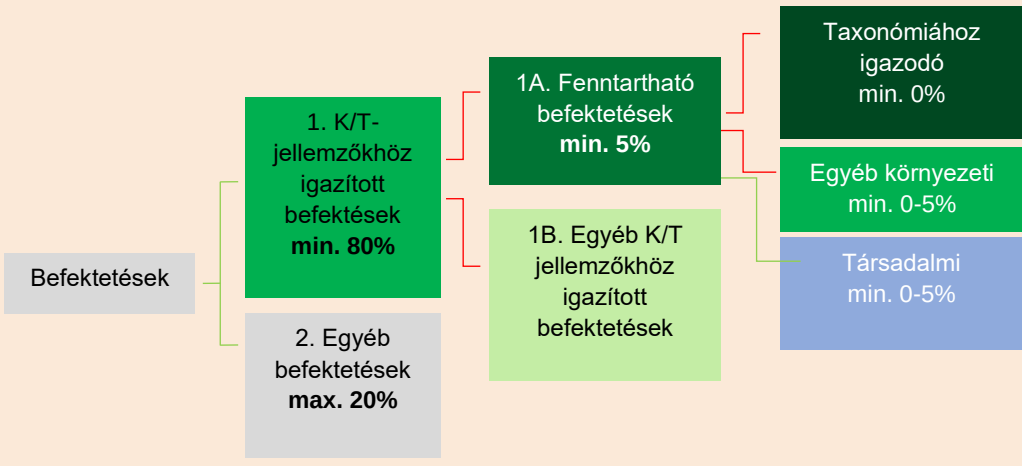
A „Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?” kérdés tartalmazza a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok leírását.

[Csak az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkében említett pénzügyi termékek esetén feltüntetendő megjegyzés.]

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel

[Csak a megfelelő rekeszeket tüntesse fel, törölje a pénzügyi termék szempontjából irreleváns rekeszeket.]



részesedését tükröző
árbevétel,

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

[Csak az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek esetén feltüntetendő megjegyzés.]

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, a melyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

[Tüntesse fel az alábbi megjegyzést, ha a pénzügyi termék kötelezettséget vállal a befektetések fenntarthatóságára.]

Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A Portfólió meghatározott befektetési keretrendszer alapján származtatott ügyletek alkalmazása mind fedezeti, mind a befektetési célok megvalósítása érdekében megengedett. Az elmúlt időszak tapasztalatai alapján ezek alkalmazására jellemzően a devizakitetés optimális kialakítása miatt került sor. A származtatott ügyletek alkalmazásának elsődleges célja tehát a hatékony portfóliókezelés támogatása. Így az egyéb befektetések közé sorolandók, nem feltétlenül támogatják a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

A Portfólió a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzés tekintetében első sorban nem a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani. A Portfóliónak 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 Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

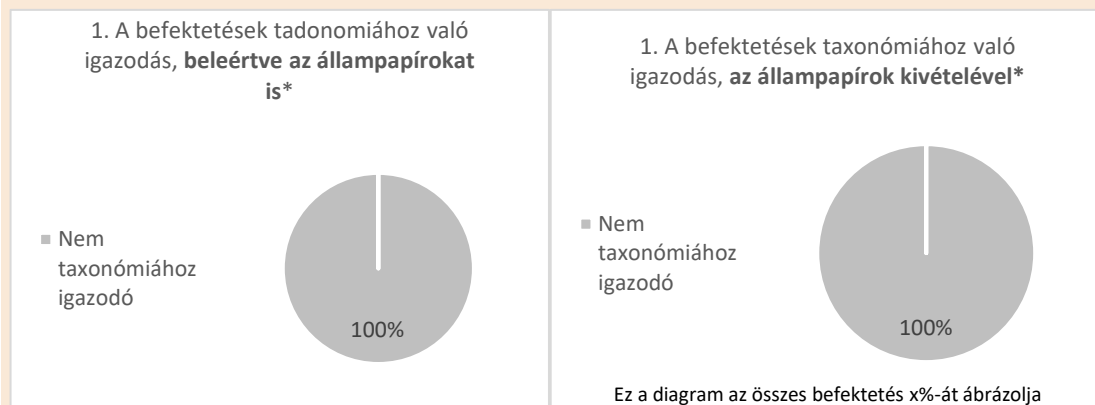
☐ Igen

☐ Fosszilis ☐ Gázba, atomenergiába

☒ X Nem

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.

[Csak abban az esetben tüntesse fel a diagramokon a taxonómiához igazodó fosszilis gázra és/vagy atomenergiára vonatkozó értékeket, valamint a jelmagyarázatot és a magyarázó szöveget a bal oldali margón, ha a pénzügyi termék fosszilis gázba és/vagy atomenergiába fektet be.]



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett olyan pénzügyi termékek esetén feltüntetendő megjegyzés, amelyek környezeti szempontból nem fenntartható gazdasági tevékenységek minősülő környezeti gazdasági tevékenységekbe fektetnek be.]

olyan környezeti cél ki tűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek nem veszik figyelembe az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

A Portfólió esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A Portfólió esetében 0-5 %-os mértékű minimális arány kerül meghatározásra az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre vonatkozóan.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A Portfólió esetében 0-5%-os minimális arány kerül meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A Portfólió egyéb befektetése - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz (mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek, származtatott ügyletek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan egyedi részvények, kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

A Portfólió teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek 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.) ötvözetéből áll, amelynek kiválasztása során a Portfóliókezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása. A Portfóliókezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. A Portfóliókezelő a Portfólió SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfeleléséért, 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 referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**
Nem alkalmazandó
- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Nem alkalmazandó
- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**
Nem alkalmazandó



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

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 Portfóliókezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó integrációról, a hivatkozott módszertanról, kizárási politikáról részletes információk a Fenntarthatósági szabályzatában és az Amundi Csoport Felelős Befektetési Politikájában olvashatók, amelyek elérhetők a www.amundi.hu (ezen belül: <https://www.amundi.hu/intezmenyi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr> és a www.amundi.com oldalon.