



# FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS WEBOLDALI KÖZZÉTÉTEL

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 10. cikkének (1) bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozó weboldali közzététel**

**A termék elnevezése:** Amundi USA Devizarészcény Alapok Alapja  
**Jogalany-azonosító:** 2138001IZPDNDOXX7J37

Hatályos: 2023.01.01-jétől

## 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 Alap 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 Alap 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 Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

### I.3. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

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

Az Alapkezelő a fenntarthatósági 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 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.

#### **I.4. A BEFEKTETÉSEK ARÁNYA**

Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A megcélzott eszközallokáció: 90%-ban észak-amerikai részvényekbe fektető kollektív befektetési formák, 10%-ban likvid eszközök, elsősorban magyar állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező részvény típusú befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális részvényalapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. A diverzifikált portfólió megvalósítását is szem előtt tartva egyetlen kollektív befektetési eszközbe sem kíván 20%-ot meghaladó mértékben fektetni. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják.

Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

Az Alap 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**

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciamutatót sem. Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatja az Amundi Csoport saját módszertana.

#### **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, minőség ellenőrzését 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 befektetői (a továbbiakban „alapok”) 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 az Alap 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**”<sup>1</sup> 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.

Az Alap 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 teljes körűen – 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.

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

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

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 hatásait<sup>2</sup> is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai – nem tételelesen 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 környezet-szennyezés 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:

- CO<sub>2</sub>-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 szintjén hosszú távon támogatja a meghatározó nemzetközi egyezmények megvalósulását, így kiemelten:

- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását<sup>3</sup>
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását<sup>4</sup>
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)<sup>5</sup>

<sup>3</sup> 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 alapelvekhez igazítják.

<sup>4</sup> Fenntartható Fejlesztési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

<sup>5</sup> 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 háttérét 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

Az Alap 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 Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok – környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása – érvényesítése érdekében az ESG módszertan alkalmazásán túl célul tűzi ki, hogy az Alap 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 célt (tőkenövekmény elérését és az Alap, mint SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék esetében vállalt környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását is). Az Alap 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 Alap 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 Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap 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 az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.

## IV. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

### IV.1. KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEM ŐK TELJESÍTÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek.

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

Az Alap 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 Alapban lévő eszközök minimum 70%-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 az Alap teljes egészére alkalmazza, az ESG minősítéssel nem rendelkező eszközök esetében is figyelembe veszi a kizárási politikában meghatározott kizárási kritériumokat.

Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-a befektetési alapok befektetési jegyeibe kerül befektetésre.

### IV.2. A BEFEKTETÉST BEFOGADÓ VÁLLALKOZÁSOK HELYES VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATAINAK ÉRTÉKELÉSÉRE VONATKOZÓ POLITIKA

Az Alapkezelő a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállaltirányítási gyakorlatát a Fenntarthatósági politikájában bemutatott ESG módszertan alapján értékeli, amely belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

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



## V. BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alapkezelő befektetési célját elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A megcélzott eszközallokáció: 90%-ban észak-amerikai részvényekbe fektető kollektív befektetési formák, 10%-ban likvid eszközök, elsősorban magyar állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező részvény típusú befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális részvényalapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. Szeretnénk kiemelni, hogy az Alapkezelő az alapok alapja konstrukció kivitelezése során a diverzifikált portfólió megvalósítását is szem előtt tartva egyetlen kollektív befektetési eszközbe sem kíván 20%-ot meghaladó mértékben fektetni. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják. Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

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

Az Alap 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.

## VI. KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciamutatót sem.

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítik, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák.

Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatja az Amundi Csoport saját módszertana.

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 kockázatokat<sup>6</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

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 pénzpiac esetében is) függetlenül.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>7</sup>, 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](https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/SFDR-HU-aloldal-alfüln) oldal <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/SFDR-HU-aloldal-alfüln>.

## VII. A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI 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). 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 humántőkét 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.

<sup>7</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](https://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.







## VIII. ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

### VIII.1. A PÉNZÜGYI TERMÉK ÁLTAL ELŐMOZDÍTOTT KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐK ELÉRÉSE ÉRDEKÉBEN HASZNÁLT ADATFORRÁSOK

Az Alapkezelő az Alapban 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 adat-szolgáltatásnak, 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:

EXTERNAL DATA PROVIDERS	
<p><b>General scope</b></p> 	<p><b>Climate</b></p> 
<p><b>Controversies / controversial weapons</b></p> 	<p><b>Sovereigns</b></p> 

### 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 fejlesztett eszköz, amely biztosítja a külső adatszolgáltatóktól származó ESG-adatok gyűjtését, minőség ellenőrzését 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 pontszám ai 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.4. 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 felülbíráhatja 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 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 kollektív befektetési formák befektetői (a továbbiakban „alpok”) 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 szószólóiként.

Az Alapkezelő részvényesi szerepvállalása esetén a költséghatékonysági szempontok is irányadók, így személyes

egyeztetésekre, a közgyűléseken való személyes – nem képviseleti szavazási szolgálaton keresztül – 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 Kbtv.<sup>8</sup> 65. §-a alapján)
- képviseleti szavazási szolgálato(ko)n keresztül (az Alapkezelő által az erre jogosult szervezet számára adott meghatalmazása alapján)
- meghatalmazotti szavazás útján (kezelt portfóliók által az Alapkezelő számára kiállított meghatalmazás birtokában).

Az Amundi Csoport és/vagy annak vállalataként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviseleti szavazási szolgálatot vehet igénybe a képviseleti szavazás elősegítése érdekében. A Képviseleti Szavazási Szolgálat 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 mellett,
- tájékozott módon,
- a hosszútávú, fenntartható és transzparens értékteremtés előmozdítása érdekében gyakorolja.

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

- operációs, működési kérdések (A Társasággal szembeni elvárás, hogy működésével, létével 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 figyelem-

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

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

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

A szabályzat teljes terjedelemben megismerhető a [www.amundi.hu](https://www.amundi.hu) aloldal „Dokumentumtár” alfelületén (link: <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents>).

## **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 az Alap 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.