

Amundi Optimal Yield Kötvény Eszközalap (EUR)

Alapkezelői közzététel: <https://www.amundi.com/globaldistributor/dl/doc/website-sfdr-disclosure/LU1883336569/ENG>

Letöltés dátuma: 2023.02.03.

ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk jelen közleménye az Amundi Optimal Yield Kötvény Eszközalapra és az Amundi Funds Optimal Yield mögöttes befektetési alapra vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza. Az eszközalap kizárólag a mögöttes befektetési alap eszközalap által vásárolt befektetési jegyét tartalmazza.

A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Az alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, de nem a fenntartható befektetés a célja.

Az alap fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az alap a befektetési univerzumnál magasabb ESG-pontszámú befektetésekkel mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzőket.

Az alap és a befektetési univerzum ESG-pontszámának meghatározásakor az ESG-teljesítmény értékelése úgy történik, hogy az értékpapír átlagos teljesítményét összehasonlítják az értékpapír iparágának teljesítményével, mindhárom ESG dimenzió (környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási) tekintetében. Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

Befektetések aránya

Az alap befektetéseinek legalább 75%-át az alap által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi kritériumok teljesítésére fordítják, az alap befektetési stratégiájának kötelező elemeivel összhangban. Továbbá az alap kötelezettséget vállal arra, hogy legalább 10%-ban fenntartható befektetéseket eszközöl. Az Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések (1B.) a K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések tényleges aránya (1.) és a Fenntartható befektetések tényleges aránya (1A.) közötti különbséget jelentik. Az egyéb környezeti beruházások tervezett aránya legalább 10%, ami változhat a taxonómiához igazodó és/vagy társadalmi célú beruházások tényleges arányának növekedésével.

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése, módszertan, adatforrások és adatfeldolgozás, módszertani és adatkorlátok, átvilágítás, szerepvállalási politikák

Minden külső vagy belső feldolgozású ESG-adatot a Felelős Befektetési üzletág központosít, amely felelős az inputok és a feldolgozott ESG outputok minőségének ellenőrzéséért. Ez a monitoring magában foglalja az automatizált minőségellenőrzést, valamint az ESG-elemzők (ágazati szakemberek) minőségi ellenőrzését. Az ESG pontszámok havonta frissülnek az Amundi saját fejlesztésű eszközén, a Stock Rating Integrator (SRI) modulon belül.

Az Amundinál használt fenntarthatósági mutatók saját fejlesztési módszertanon alapulnak. Ezek a mutatók folyamatosan rendelkezésre állnak a portfóliókezelési rendszerben, lehetővé téve a portfóliókezelők számára, hogy felmérjék befektetési döntéseik hatását.

Továbbá, ezek a mutatók be vannak ágyazva az Amundi kontrollkeretébe, és a felelősség megoszlik a maguk a befektetési csoportok által végzett ellenőrzések első szintje és a kockázati csoportok által végzett ellenőrzések második szintje között, akik folyamatosan ellenőrzik az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőknek való megfelelést.

Az ESG-pontszám meghatározásához használt Amundi ESG minősítés egy kvantitatív ESG pontszám, amely pontszámot hét osztályzatra fordítanak át A-tól (a legjobb pontszámok) G-ig (legrosszabb pontszámok). Az Amundi ESG minősítési skálán a kizártak listájához tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók ESG-teljesítményét globálisan és a vonatkozó kritériumok szintjén értékelik az iparág átlagos teljesítményével összehasonlítva, a három ESG-dimenzió mentén.

Az Amundi ESG-minősítés által alkalmazott módszertan 38 kritériumot használ, amelyek vagy általánosak (tevékenységüktől függetlenül minden vállalatra jellemzőek), vagy ágazatspecifikusak, melyeket szektoronként súlyoznak, és a reputációra, működési hatékonyságra és szabályozásra gyakorolt hatásuk alapján mérlegelnek. Az Amundi ESG-minősítések jellemzően globálisan, a három ESG dimenzió mentén, vagy külön-külön, bármely környezeti vagy társadalmi tényező alapján használatosak.

Az Amundi ESG pontszámai az Amundi ESG elemzési keretrendszerének és pontozási módszertanának felhasználásával épülnek fel. A befektetési alapkezelő az ESG-pontszámokhoz a következő forrásokból szerez be adatokat: Moody, ISS-Oekom, MSCI és Sustainalytics.

A befektetési alapkezelő módszertani korlátai szerkezetüknél fogva az ESG-adatok használatához kapcsolódnak. Az ESG-adatkörnyezet szabványosítása jelenleg folyamatban van, ami hatással lehet az adatminőségre; ahogy az adatlefedettség is korlátozást jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja a szabványosított jelentéseket és a vállalati közzétételeket, amelyekre az ESG-adatok támaszkodnak.

A befektetési alapkezelő tisztában van ezekkel a korlátokkal, amelyeket többféle megközelítés kombinálásán keresztül enyhít.

Az ESG-pontszámok minden hónapban újraszámításra kerülnek az Amundi kvantitatív módszertana szerint. Ennek a számításnak az eredményét ezután az ESG-elemzők felülvizsgálják, akik kvalitatív „mintavételi kontrollt” végeznek a szektorban különböző ellenőrzések alapján.

Az Amundi kibocsátói szinten bevonja a befektetés ténylegesen vagy potenciálisan tárgyat képző vállalatokat, függetlenül a birtokolt részesedések típusától (részvények és kötvények).

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Az alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, de nem a fenntartható befektetés a célja.

Az alap fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne sértsék meg a „jelentős károkozás elkerülésére” irányuló (DNSH) követelményeket, az Amundi két szűrőt használ:

Az első DNSH-szűrő a szabályozástechnikai standardok (RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatók nyomon követésére támaszkodik abban az esetben, amikor megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetés tárgyat képző vállalat ÜHG-intenzitása), mutatók (pl. szén-dioxid-intenzitás) és egyedi küszöbértékek vagy szabályok (pl. befektetés tárgyat képező vállalat szén-dioxid-intenzitása nem tartozik az ágazat utolsó deciliséhez) kombinációja révén.

Az Amundi saját felelős befektetési politikájának részeként, kizárási irányelvei mentén már figyelembe veszi a főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókat. Ezek a kizárások, amelyek a fent részletezett vizsgálatokon felül érvényesek, a következő témákat fedik le: az vitatott fegyverekre vonatkozó kizárások, az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) elveinek megsértése, szén- és dohányipari csoport ágazati kizárásai.

Az első szűrőben szereplő főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókon túl az Amundi meghatározott egy második szűrőt, amely nem veszi figyelembe a fenti kötelező főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókat annak ellenőrzése érdekében, hogy megállapítsa, a vállalat általános környezeti vagy társadalmi szempontból nem teljesített-e rosszabbul az ágazatán belüli más vállalatokhoz képest, amely az Amundi ESG minősítése alapján E-nél jobb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

A főbb káros hatásokat („PAI”) az első DNSH-szűrő szerint vették figyelembe a fent leírtak szerint:

Az első DNSH-szűrő a szabályozástechnikai standardok (RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatók nyomon követésére támaszkodik abban az esetben, amikor megbízható adatok állnak rendelkezésre a következő mutatók és egyedi küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén:

- A vállalat CO₂-intenzitása nem tartozik az utolsó decilishez az ágazat más vállalataihoz képest (csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- A vállalat igazgatótanácsának sokszínűsége nem tartozik az utolsó decilishez az ágazat többi vállalatához képest, és
- A vállalat mentes a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos ellentmondásokról.
- A vállalat mentes a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos ellentmondásokról.

A fenntartható beruházások összhangban vannak az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel (OECD Guidelines for Multinational Enterprises), valamint az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Alapelveivel (UN Guiding Principles and Human Rights). Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei és az az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Alapelvei beépülnek a befektetési alapkezelő ESG minősítési módszertanába. A befektetési alapkezelő saját ESG-minősítő eszköze az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló adatok alapján értékeli a kibocsátókat.

A modell például rendelkezik egy dedikált „Közösségi részvétel és emberi jogok” kritériummal, amelyet minden ágazat esetén alkalmaznak az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Ezenkívül legalább negyedévente nyomon követik az ellentmondásos eseteket, beleértve az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokat is. Ellentmondás esetén az elemzők értékelik és saját pontozási módszertan szerint pontszámmal látják el az adott esetet, majd meghatározzák a legjobb cselekvési tervet a kialakult helyzet kezelésére. Az ellentmondások pontszámait negyedévente frissítik a trendhatások és a helyreállítási intézkedések nyomon követése érdekében.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Az alap a befektetési univerzumnál magasabb ESG-pontszámú befektetésekkel mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzőket.

Az alap és a befektetési univerzum ESG-pontszámának meghatározásakor az ESG-teljesítmény értékelése úgy történik, hogy az értékpapír átlagos teljesítményét összehasonlítják az értékpapír iparágának teljesítményével, mindhárom ESG dimenzió (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) tekintetében. Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Célkitűzés: Az alap arra törekszik, hogy növelje befektetése értékét, és befektetési hozamot biztosítson az ajánlott tartási idő alatt.

Befektetések: Az alap elsősorban a világ bármely pontjáról származó (beleértve a feltörekvő piacokat is) befektetési besorolású kötvényekbe fektet be. Emellett az alap befektethet pénzügyi értékpapírokba is, valamint legfeljebb 20%-ig átváltható értékpapírokba, legfeljebb 10%-ig feltételes átváltható kötvényekbe, illetve kiegészítő jelleggel részvényekbe. Az alap befektetési főként euróban denomináltak lesznek. Ideiglenes defenzív okokból az alap eszközeinek legfeljebb 49%-át fektetheti pénzeszközökbe vagy olyan uniós tagállamokból származó kötvényekbe, amelyek nemzeti pénzneme az euró. Az alap a nettó eszközök legfeljebb 10%-át fektetheti eszközfedezetű értékpapírokba (ABS) és jelzálogfedezetű értékpapírokba (MBS). Az alap „problémás értékpapíroknak” (Distressed Securities) való kitettsége eszközeinek 15%-ára korlátozódik.

Az alap a származtatott ügyleteket a különböző kockázatok csökkentése, a hatékony portfóliókezelés érdekében, valamint a különböző eszközök, piacok vagy egyéb befektetési lehetőségek (beleértve a hitelre, kamatlábakra és devizára összpontosító származtatott ügyleteket) iránti (hosszú- vagy rövidtávú) kitettség megszerzésének módjaként használja. Az alap eszközeinek legfeljebb 10%-áig származtatott ügyleteket használhat az elfogadható hitelindexeknek való kitettség megszerzésére

Referenciaérték: Az alap aktívan kezelt, és utólagosan az Euro Short Term Rate Indexet (ESTER) használja mutatószámként az alap teljesítményének értékeléséhez, valamint az érintett részvényosztályok által használt teljesítménydíj referenciaérték tekintetében a teljesítménydíjak kiszámításához. Az ilyen referenciaértékekhez képest nincsenek a portfólióépítést korlátozó korlátozások.

Menedzsment folyamat: Az alap a befektetési folyamatába beépíti a fenntarthatósági tényezőket a Tájékoztató „Fenntartható befektetés” című fejezetében leírtak szerint. A befektetési alapkezelő a piaci elemzés és az egyes kötvénykibocsátók elemzéseinek kombinációját használja fel azon kötvények azonosítására, amelyek hitelképesebbnek tűnnek, mint ahogyan a minősítésük mutatja. Az alap arra törekszik, hogy portfóliójának ESG-pontszáma magasabb legyen, mint a befektetési univerzumé.

Az ESG-kritériumok az alapan tartott valamennyi értékpapírra vonatkoznak. Ez az Amundi saját módszertanának és/vagy harmadik fél ESG-információinak felhasználásával valósul meg.

Az alap először az Amundi kizárási politikáját alkalmazza, beleértve a következő szabályokat:

- a vitatott fegyverekre vonatkozó jogi kizárások (gyalogosági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek és szegényített urániumot tartalmazó fegyverek stb.);
- olyan vállalat kizárása, amelyek súlyosan és ismételtan megsértenek a Globális Megállapodás (Global Compact) 10 alapelve közül egyet vagy többet, és nem tesznek hiteles korrekciós intézkedéseket;
- az Amundi csoport szénre és dohányra vonatkozó ágazati kizárásai (részletek az Amundi felelős befektetési politikájában található, amely elérhető a www.amundi.lu weboldalon.).

Az alap kötelező jelleggel arra törekszik, hogy az ESG-pontszáma magasabb legyen, mint a referenciaérték ESG-pontszáma.

Az alap ESG-kritériumai legalább:

- a fejlett országok nagy kapitalizációjú vállalatai által kibocsátott részvények; hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, befektetési ajánlású hitelminősítéssel rendelkező pénzügyi eszközök; és fejlett országok által kibocsátott államadósság 90%-ára vonatkoznak;
- a feltörekvő piacú országok nagy kapitalizációjú vállalatai által kibocsátott részvények; bármely ország kis és közepes kapitalizációjú vállalatai által kibocsátott részvények; magas hozamú hitelminősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és pénzügyi eszközök; valamint a feltörekvő piacú országok által kibocsátott államadósság 75%-ára vonatkoznak.

A befektetőknek azonban figyelembe kell venniük, hogy a pénzeszközök, a pénzeszköz-egyenértékesek, egyes származtatott eszközök és egyes kollektív befektetési formák esetében nem biztos, hogy az ESG-elemzés a többi befektetéssel azonos színvonalon kivitelezhető. Az ESG-számítási módszertan nem tartalmazza azokat az értékpapírokat, amelyek nem rendelkeznek ESG minősítéssel, sem a pénzeszközöket, a pénzeszköz-egyenértékeseket, egyes származtatott eszközöket és egyes kollektív befektetési formákat.

Továbbá, figyelembe véve a környezeti célú fenntartható befektetések iránti 10%-os minimum elkötelezettségét, az alap a befektetés tárgyát képező, „legjobban teljesítő” vállalatokba fektet be, ha szektorukon belül legalább egy lényeges környezeti vagy társadalmi tényező tekintetében a három legjobb (A, B vagy C, az A-tól G-ig terjedő minősítési skálán) minősítést kapták.

A befektetés tárgyát képező vállalkozások jó vállalatirányítási gyakorlatainak értékelése során a befektetési alapkezelő az Amundi ESG pontozási módszertanára támaszkodik. Az Amundi ESG-pontozása egy saját ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely 38 általános és ágazatspecifikus kritériumot tartalmaz, beleértve a vállalatirányítási kritériumokat is. A vállalatirányítási dimenzióban azt értékelik, hogy a kibocsátó képes-e olyan hatékony vállalatirányítási keretet biztosítani, amely garantálja, hogy hosszú távú célkitűzéseit teljesíteni fogja (pl. a kibocsátó értékének hosszú távú garantálása). A figyelembe vett vállalatirányítási alkritériumok a következők: igazgatósági struktúra, audit és kontroll, javadalmazás, érintetti jogok, etika, adózási gyakorlatok és ESG-stratégia. Az Amundi ESG minősítési skála hét osztályzatot tartalmaz, A-tól G-ig, ahol A a legjobb, G pedig a legrosszabb minősítés. A G-besorolású vállalatok ki vannak zárva a befektetési univerzumból.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az alap befektetéseinek legalább 75%-át az alap által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi kritériumok teljesítésére fordítják, az alap befektetési stratégiájának kötelező elemeivel összhangban. Továbbá az alap kötelezettséget vállal arra, hogy legalább 10%-ban fenntartható befektetéseket eszközöl. Az Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések (1B.) a K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések tényleges aránya (1.) és a Fenntartható befektetések tényleges aránya (1A.) közötti különbséget jelentik. Az egyéb környezeti beruházások tervezett aránya legalább 10%, ami változhat a taxonómiához igazodó és/vagy társadalmi célú beruházások tényleges arányának növekedésével.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Minden külső vagy belső feldolgozású ESG-adatot a Felelős Befektetési üzletág központosít, amely felelős az inputok és a feldolgozott ESG outputok minőségének ellenőrzéséért. Ez a monitoring magában foglalja az automatizált minőségellenőrzést, valamint az ESG-elemzők (ágazati szakemberek) minőségi ellenőrzését. Az ESG pontszámok havonta frissülnek az Amundi saját fejlesztésű eszközén, a Stock Rating Integrator (SRI) modulon belül.

Az Amundinál használt fenntarthatósági mutatók saját fejlesztési módszertanon alapulnak. Ezek a mutatók folyamatosan rendelkezésre állnak a portfóliókezelési rendszerben, lehetővé téve a portfóliókezelők számára, hogy felmérjék befektetési döntéseik hatását.

Továbbá, ezek a mutatók be vannak ágyazva az Amundi kontrollkeretébe, és a felelősség megoszlik maguk a befektetési csoportok által végzett ellenőrzések első szintje és a kockázati csoportok által végzett ellenőrzések második szintje között, akik folyamatosan ellenőrzik az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőknek való megfelelést.

MÓDSZERTAN

Az ESG-pontszám meghatározásához használt Amundi ESG minősítés egy kvantitatív ESG pontszám, amely pontszámot hét osztályzatra fordítanak át A-tól (a legjobb pontszámok) G-ig (legrosszabb pontszámok). Az Amundi ESG minősítési skálán a kizártak listájához tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók ESG-teljesítményét globálisan és a vonatkozó kritériumok szintjén értékelik az iparág átlagos teljesítményével összehasonlítva, a három ESG-dimenzió mentén:

- **Környezeti dimenzió:** Ez a kibocsátók azon képességét vizsgálja, mely közvetlen és közvetett környezeti hatásuk kontrollálásához, például energiafogyasztásuk korlátozásához, üvegházhatású gázkibocsátásuk csökkentéséhez, az erőforrások kimerülése elleni küzdelemhez és a biológiai sokféleség védelméhez köthető.
- **Társadalmi dimenzió:** Azt méri, hogy a kibocsátó működése során milyen mértékben felel meg saját humántőke fejlesztésére irányuló stratégiájának, illetve általában az emberi jogok tiszteletben tartásának.
- **Vállalatirányítási dimenzió:** Ez értékeli a kibocsátó azon képességét, mely a hatékony vállalatirányítási keret lefektetésének biztosításához, illetve a hosszútávú értékteremtéshez köthető.

Az Amundi ESG-minősítés által alkalmazott módszertan 38 kritériumot használ, amelyek vagy általánosak (tevékenységüktől függetlenül minden vállalatra jellemzőek), vagy ágazatspecifikusak, melyeket szektoronként súlyoznak, és a reputációra, működési hatékonyságra és szabályozásra gyakorolt hatások alapján mérlegelnek. Az Amundi ESG-minősítések jellemzően globálisan, a három ESG dimenzió mentén, vagy külön-külön, bármely környezeti vagy társadalmi tényező alapján használatosak.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Az Amundi ESG pontszámai az Amundi ESG elemzési keretrendszerének és pontozási módszertanának felhasználásával épülnek fel. A befektetési alapkezelő az ESG-pontszámokhoz a következő forrásokból szerez be adatokat: Moody, ISS-Oekom, MSCI és Sustainalytics.

A külső adatszolgáltatók adatminőség-ellenőrzését a Globális Adatkezelési Egység kezeli.

Az ellenőrzéseket az értéklánc különböző fázisaiban alkalmazzák, az integráció előtti és utáni ellenőrzésektől kezdve a számítás utáni ellenőrzésekig, mint például a saját pontszámok ellenőrzése.

A külső adatokat a Globális Adatkezelési Egység gyűjti és ellenőrzi, és az SRI modulhoz csatlakoztatja.

Az SRI modul a befektetési alapkezelő saját fejlesztésű eszköze, amely biztosítja az ESG-adatok külső adatszolgáltatóktól történő gyűjtését, minőségellenőrzését és feldolgozását. Emellett a modul kiszámítja a kibocsátók ESG minősítéseit az Amundi saját módszertana szerint. Az ESG minősítések az SRI modulban a portfóliókezelők, a kockázati-, a reporting és az ESG-csapatok számára átlátható és felhasználóbarát módon jelennek meg (a kibocsátó ESG minősítése az egyes kritériumokkal és a kritériumaival és súlyaival együtt).

Az ESG minősítések esetében a számítási folyamat minden szakaszában a pontszámokat normalizálják és Z-pontszámokká alakítják át (a vállalat pontszáma és a szektor átlagos pontszáma közötti különbség, szórásnégyzet kifejezve). Ezért minden kibocsátót a szektoruk átlaga körül skálázott pontszámmal értékelnek, ami lehetővé teszi a legjobb gyakorlatok és a legrosszabb gyakorlatok megkülönböztetését ágazati szinten („Best-in-Class” megközelítés). A folyamat végén minden kibocsátóhoz tartozik egy ESG-pontszám (körülbelül -3 és +3 között) és az egyenértékű egy A-tól G-ig terjedő betűskála betűivel, ahol A a legjobb, és G a legrosszabb minősítés.

Az adatokat ezután az Alto front office-on keresztül továbbítják a portfóliómenedzsereknek, valamint a kockázati csapat figyelemmel kíséri őket.

Az ESG-pontszámok külső adatszolgáltatóktól származó adatokat, az Amundi által végzett belső ESG-értékeléseket/elemezéseket vagy elismert ESG minősítéssel és -értékeléssel foglalkozó, szabályozott harmadik féltől származó adatokat használnak. A vállalati szintű kötelező ESG-jelentések hiányában a becslések az adatszolgáltatók módszertanának alapvető részét képezik.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

A befektetési alapkezelő módszertani korlátai szerkezetükénél fogva az ESG-adatok használatához kapcsolódnak. Az ESG-adatkörnyezet szabványosítása jelenleg folyamatban van, ami hatással lehet az adatminőségre; ahogyan az adatlefedettség is korlátozást jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja a szabványosított jelentéseket és a vállalati közzétételeket, amelyekre az ESG-adatok támaszkodnak.

A befektetési alapkezelő tisztában van ezekkel a korlátokkal, amelyeket többféle megközelítés kombinálásán keresztül enyhít: az ellentmondások nyomomonkövetése, több adatszolgáltató igénybevétele, ESG elemzőcsoport strukturált kvalitatív értékelése az ESG pontszámokról, erős vállalatirányítási gyakorlatok megvalósítása.

ÁTVILÁGÍTÁS

Az ESG-pontszámok minden hónapban újraszámításra kerülnek az Amundi kvantitatív módszertana szerint. Ennek a számításnak az eredményét ezután az ESG-elemzők felülvizsgálják, akik kvalitatív „mintavételi kontrollt” végeznek a szektorban különböző ellenőrzések alapján, amelyek magukban foglalhatják (de nem kizárólagosan): az ESG-pontszám főbb jelentős változásait, a rossz pontszámmal rendelkező új nevek listáját, két szolgáltató közötti fő pontszám-eltérést. A felülvizsgálat után az elemző felülbíráhatja a számított minősítés pontszámát, amelyet a csapat vezetősége hagy jóvá, és amely az Amundi adatbázis iPortaljában tárolt megjegyzés alapján kerül feljegyzésre. Ez az ESG-minősítő bizottság jóváhagyásától is függhet.

A befektetési alapkezelő csapat felelős a termék befektetési folyamatának meghatározásáért, beleértve a megfelelő kockázati keretrendszer kialakítását a befektetési kockázatkezelési csoportokkal együttműködve. Ebben az összefüggésben az Amundi rendelkezik egy befektetési iránymutatás-kezelési eljárással, valamint egy jogsértés-kezelési eljárással, amely minden műveletre vonatkozik. Mindkét eljárás megerősíti a szabályozások és a szerződéses irányelvek szigorú betartását. A kockázatkezelők feladata a jogsértések napi szintű nyomomonkövetése, a befektetési alapkezelők riasztása és annak előírása, hogy a portfóliókat a lehető leghamarabb és a befektetők érdekét képviselve állítsák vissza a megfelelő állapotába.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az Amundi kibocsátói szinten bevonja a befektetés ténylegesen vagy potenciálisan tárgyát képző vállalatokat, függetlenül a birtokolt részesedések típusától (részvények és kötvények). Az érintett kibocsátókat elsősorban a bevont témának való kitettség mértéke alapján választják ki, mivel a vállalatok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdései jelentős hatással vannak a társadalomra, mind a kockázatok, mind a lehetőségek tekintetében.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.