

Közzététel **az Amundi Ökológiai Átmenet Vegyes Alapok Alapja Tájékoztató és Kezelési szabályzat** **módosításáról**

Az **Amundi Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em, Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) **139.§ (1) bekezdésének b) pontjában** foglalt **rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének eleget téve** ezúton tájékoztatja tisztelt befektetőit, hogy az általa kezelt **Amundi Ökológiai Átmenet Vegyes Alapok Alapja** (továbbiakban: Alap) **Tájékoztatója és Kezelési szabályzata módosult.**

A Kezelési szabályzatban végrehajtott engedélyköteles változtatásokat a Magyar Nemzeti Bank az alábbiak szerint kiadott engedélyével hagyta jóvá:

ALAP	MNB határozat száma	MNB határozat kelte
Amundi Ökológiai Átmenet Vegyes Alapok Alapja	H-KE-III-365/2025.	2025. június 12.

Előzmény

Az Alapkezelő tájékoztatja a Befektetőket, hogy az **ESMA Iránymutatás a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések használatáról az alapok nevében (ESMA34-1592494965-657, 21/08/2024)** elnevezésű dokumentum előírásinak való jogi megfelelés érdekében felülvizsgálta és szükséges mértékben módosította az Alap elnevezését és befektetési keretrendszerét. Jelen Alap a módosítások hatályba lépését követően a hivatkozott ESMA Iránymutatás hatálya alól kikerül.

I. AMUNDI ÖKOLÓGIAI ÁTMENET VEGYES ALAPOK ALAPJA NEVÉNEK VÁLTOZÁSA

Az Alap új neve: **AMUNDI JÖVŐ INFRASTRUKTÚRÁJA VEGYES ALAPOK ALAPJA**
A változás hatályba lépése: **2025. július 20.**

II. AMUNDI ÖKOLÓGIAI ÁTMENET VEGYES ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI KERETRENDSZER MÓDOSULÁSA

A lentiekben az Alap esetében a változott befektetési stratégia kerül kiemelésre. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap esetében a befektetési stratégiáról, annak elemeiről teljes körűen a Kezelési szabályzat (rövidítés: KSZ) 11-12. pontjai nyújtanak pontos tájékoztatást.

KSZ 11 és 12.. pontjából kiemelés:

„11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

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 befektetési célja, hogy széleskörű diverzifikációval és aktív eszközallokációval, és infrastrukturális fejlődést támogató befektetések iránti elkötelezettséggel hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő befektetési stratégiáját 80%-ot meghaladóan Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökön keresztül valósítja meg.

Az Alap részvénytőzsi befektetéseinek fókuszában olyan vállalatok állnak, melyek bevételeik nagy részét infrastrukturális létesítmények és szolgáltatások létrehozásából / előmozdításából / fenntartásából szerzik. Ezen, a gazdaság fejlődéséhez szükséges területek elsődlegesen, de nem kizárólag az energia, közlekedés, telekommunikáció, környezetvédelem és mesterséges intelligencia. Az Alapnak ezen túl nincs egyéb előre meghatározott földrajzi, vagy iparági befektetési fókusz, a befektetési stratégia több szektort, illetve régiót céloz meg, elsősorban globális részvénytőzsi befektetések révén.

....

„12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő a fenti célját 80%-ot meghaladóan Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökön keresztül, elsősorban befektetési alapokon keresztül valósítja meg: az Alap legalább 85%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

Az Alap befektetési stratégiája, hogy döntően befektetési alapokon keresztül az előző pontban leírt infrastrukturális fejlődéshez és ezen ágazatokhoz kapcsolódó vállalatok széles palettájának részvényeibe fektessen. Az Alap befektetési palettája elsősorban a befektetési alapokra fókuszál, azonban megtalálhatóak még benne kisebb részben hazai és külföldi pénz- és kötvénytőzsi befektetések, valamint egyedi részvények.

Az Alap egyik meghatározó tulajdonsága a felelős befektetések iránti elkötelezettség, így az ESG (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) szempontrendszer figyelembe vétele a befektetési célpontok kiválasztása során.

Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok, ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt egyedi, illetve kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítést vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.

A rendkívül széles, több eszközosztályra, illetve régióra kiterjedő befektetési paletta a hazai és külföldi pénz- és kötvénytőzsi befektetésektől a részvénytőzsi eszközökig terjed.

A portfólióban jellemzően jelentős súlyt képviselnek a részvénytőzsi befektetések, melyeknek célsúlya 70%. Az Alap pénz- és kötvénytőzsi befektetése elsősorban kötvényekbe fektető alapok és egyedi kötvények szolgálják. A portfólió kockázatosabb, elsősorban globális részvény típusú befektetéseiben olyan vállalatok értékpapírai kapnak kiemelt szerepet, amelyek bevételeik nagy részét infrastrukturális létesítmények és szolgáltatások létrehozásából / előmozdításából / fenntartásából szerzik. Ezen befektetések is jellemzően befektetési alap(ok)on keresztül jelennek meg a portfólióban.

Az alkalmazott befektetési alapok köre elsősorban az Amundi Csoport hazai és nemzetközi befektetési alapjai, de más hazai és nemzetközi befektetési szolgáltatók jelen pontban leírt minősítési rendszernek megfelelő befektetési termékei is helyet kaphatnak az Alap portfóliójában.

Az Alap portfóliójában a kollektív befektetési eszközökön kívül egyedi befektetési eszközök is szerepelhetnek, mint például a likviditást javító hazai állampapírok és pénzpiaci eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek).

Aktívan kezelt alap, esetében sem piaci referenciaindex, sem ESG referenciaindex nem került meghatározásra.

Az Alap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében az Alap szintjén egy magasabb ESG minősítés elérésére törekszik, mint a befektetési univerzuma. Az Alap és a befektetési univerzum ESG pontszámának meghatározásakor az ESG-teljesítmény úgy kerül értékelésre, hogy egy-egy adott értékpapír

átlagos ESG pontszáma összehasonlításra kerül az értékpapír-kibocsátó iparágával, mindhárom ESG-jellemző: környezeti, társadalmi és irányítási szempontból a lentiekben ismertetett értékelési módszer szerint.

Az Alap esetében meghatározó, az Amundi Csoport (továbbiakban: Amundi) így az Alapkezelő által is alkalmazott ESG módszertan bemutatása a befektetők tájékoztatása érdekében:

Az Amundi Csoport (továbbiakban: 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. 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, hogy az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG gyakorlataik alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az ESG három dimenziójának bemutatása:

1. **Környezeti dimenzió:** 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 mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

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

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak¹, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

	Környezet	Társadalom	Irányítás
SZEKTOROKON ÁTNYÚLÓ KRITÉRIUMOK	- Kibocsátások és energia - Vízgazdálkodás - Biológiai sokféleség és környezetszennyezés - Beszerezési Lánc - Környezet	- Egészségvédelem és biztonság - Munkafeltételek - Munkajogi viszonyok - Ellátási lánc - szociális - Termék- és ügyfélfelelősség - Közösségi részvétel és emberi jogok	- Igazgatóság felépítése - Rendszerezés és folyamatos ellenőrzés - Javadalmasítás - Résztvényesi jogok - Etikus magatartás - Adómegoldások - ESG-stratégia
	Környezet	Társadalom	
SZEKTOR-SPECIFIKUS KRITÉRIUMOK	- Tiszta energia - Zöld autó - Zöld kémia - Fenntartható építkezés - Felelős erdőgazdálkodás - Papír-újrahasznosítás - Zöld beruházás és finanszírozás - Zöld biztosítás - Környezetbarát vállalkozás - Csomagolás	- Bioetika - Felelős marketing - Egészséges termék - Dohányzáshoz kapcsolódó kockázatok - Járműbiztonság - Utastbiztonság - Felelős média - Adatbiztonság, adatvédelem - Digitális szakadék - Gyógyszerek hozzáférhetősége - A pénzügyi kirekesztés felszámolása	

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.

ESG besorolási skála (7 faktorú skála):



¹ 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 irányadók.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakítása és kezelése során – figyelemmel az egyes „pénzügyi termékek” SFDR szerinti minősítésére² - az ESG rating megállapítása és elfogadása tekintetében:

- főszabályként a fentiekben ismertetett, az Amundi Csoport saját kritériumrendszerét alkalmazza,
- de – amennyiben Amundi minősítés az adott eszköz tekintetében nem áll rendelkezésre - más nemzetközileg elfogadott minősítő cég ESG szempontok alapján összeállított értékelését is elfogadja,
- illetve ESG minősítést/megnevezést – tekintettel az ESMA Iránymutatás elvárásaira is - ellenőrizhetően használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapok is kerülhetnek az adott portfólióba, annak meghatározott befektetési stratégiájára tekintettel.

Az Alapkezelő a portfólió túlnyomó részére (legalább 80%-ára) vállalja az ESG szempontrendszer érvényesítését a saját módszertana vagy más, hasonló módszertant követő minősítési rendszer alapján.

Kizárási politika megvalósítása az Alap befektetései során

Az ESG szempontrendszer érvényesítése az ESG kritériumok alapján leggyengébbnek értékelt befektetési eszközök kizárásával jár. Ezért az Alapkezelő az ESG minősítés előző, fentiekben kifejtett módszertana szerint meghatározott egyedi minősítésekre építve a befektetési politikája megvalósításához Kizárási politikát vezetett be.

Kizárási politika alkalmazása közvetlen befektetések (egyedi értékpapírok) és kollektív értékpapírok kiválasztása során:

Abszolút kizárás

Minden olyan cég (vállalat) vagy olyan ország kormánya vagy az általa kontrollált szervezet által kibocsátott (értékpapírjainak) kizárása melyekről olyan nyilvánosan elérhető információ kerül publikálásra, amelyből levonható, hogy

- az Ottawai és az Oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és repeszbombák előállításával, értékesítésével, tárolásával vagy ezekhez kapcsolódó szolgáltatással foglalkoznak,
- vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak,
- amelyek ismételt és súlyosan megsértene a Globális Megállapodás³ tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.
- amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával

A kizárási kritériumok összeállítása összhangban áll az ENSZ által elfogadott fenntarthatósági tematikával és célokkal.

Egyedi ágazati kizárások

Az Amundi a széniparra és a dohányiparra vonatkozóan egyedi ágazati kizárásokat is alkalmaz.

Az Amundi a termikus szén felhasználásának visszaszorítása érdekében az alábbi vállalatokat kizárja a lehetséges befektetések köréből:

- Új termikus szénkapacitásokat fejlesztő vagy ilyen fejlesztést tervező vállalatokat a teljes értéklánc mentén (bányászat, termelés, közművek és közlekedési infrastruktúra),
- Azokat a társaságokat, amelyek bevételek több mint 20%-át szénbányászatból szerzik,
- Azokat a társaságokat, amelyek éves szénkitermelése meghaladja a 70 MT-át, és nincs szándékukban csökkenteni azt,
- Elemzés nélkül automatikusan azokat a társaságokat, amelyek szénbányászatból és termikus szénelalapú energiatermelésből származó bevétele meghaladja a bevételek 50%-át,
- Azokat a termikus szénelalapú energiatermeléssel és szénbányászattal foglalkozó cégeket, amelyek 20% és 50% közötti küszöbértékkel rendelkeznek, és amelyek energiaátállási teljesítménye romló tendenciát mutat.

A dohányipar káros hatásainak visszaszorítása érdekében az Amundi kizárja, illetve korlátozza:

- a dohányipari készterméket gyártó vállalatokat (küszöbérték: az árbevétel több mint 5%-a), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek, a dohánytermékek előállításában, szállításában és kereskedelmében részt vevő vállalatok (küszöbérték: a bevételek több mint 10%-a) ESG-minősítését az A-tól G-ig terjedő skálán legfeljebb E-re korlátozza.

³ ENSZ Globális Megállapodás : „Felhívás a vállalatok felé, hogy igazítsák a stratégiákat és működésüket az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és az antikorrupció egyetemes elveire, és tegyenek lépéseket a társadalmi célok elérése érdekében.

Legrosszabb ESG eredmények kizárása

- A „G” vagy ezzel ekvivalens minősítésű egyedi és kollektív eszközök automatikus kizárása.

Kizárási politika alkalmazása kollektív értékpapírok kiválasztása során

Abszolút kizárás

- A „G” minősítésű ezekkel ekvivalens minősítésű kollektív eszközök automatikus kizárása.
- Kollektív befektetési formák, amelyek nem szolgáltatnak információt az ESG politikájukról, vagy nem is szándékoznak ESG szempontokat figyelembe venni a befektetési stratégiájukban.

Ágazati kizárás

- Kollektív eszközök esetében is elvárás, hogy a termékek rendelkezzenek az Amundi által használt módszertanhoz hasonló kizárási politikával, amelyek ha nincsenek összhangban az Alap kizárási politikájával, azok nem kerülhetnek be a portfólióba. Teljes átfogó ágazatokat az alapok, ETF-ek esetében sem zárunk ki, az ágazatokon belül viszont meghatározunk olyan feltételeket, amelyek egyes alszektorok vagy egyedi kibocsátók kizárását eredményezik. Például az energiatermeléssel foglalkozó ágazat befektetési cél marad, de ezen belül a szénalapú energiatermelésben súlyosan érdekelt alszektor már kizárásra kerül.

Pozitív diszkrimináció ESG szempontrendszer alapján egyedi és kollektív értékpapírok esetén:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében a Kizárási politika által ki nem zárt befektetések köréből pozitívan diszkriminálhatja a jobb ESG minősítéssel rendelkező befektetéseket. Előnyben részesülhetnek olyan (egyedi és kollektív) befektetések, amelyek ESG minősítése jobb az iparági átlagnál, vagy a referencia befektetések átlagánál.

Az Alap esetében a befektetési szabályok változásának hatályba lépése: 2025. július 20.

III. A MÓDOSÍTÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA

A fentiekben hivatkozott Amundi Hazai Alap esetében a Tájékoztató és Kezelési szabályzat főbb módosításait emeljük ki **összefoglalóan - nem teljes körűen**:-

Kezelési szabályzat:

- Az Alap új nevének átvezetése
- Jogszabályi felsorolás aktualizálása
- Befektetési stratégia módosítása, kizárási politika előírásainak változása
- Teljesítményadatok frissítése

A módosításokkal érintett főbb **kezelési szabályzati pontok**: 1.1., 3., 11-12., 41-42., 44.2., 48. pontok

Tájékoztató:

- Az Alap új nevének átvezetése
- Befektetés stratégia finomhangolása
- Pénzügyi és jogi adatok frissítése

A módosításokkal érintett főbb **tájékoztató pontok**: 1.1., 2.6., 3.1., 7.6., 7.7., 7.9., 7.10. pontok.

Tájékoztatjuk tisztelt befektetőket, hogy a jelen Hirdetményünkben a módosítások főbb pontjait emeltük ki, a tájékoztatás nem teljes körű, így a pontos és részletes tájékoztatás érdekében kérjük, olvassák el a hivatkozott Alap módosításokkal egységes szerkezetű Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát. Az Alap módosított dokumentumai (Tájékoztató és Kezelési szabályzat) a befektetők számára megtekinthetők az Alapok forgalmazási helyein, az Alapkezelő székhelyén, valamint a www.amundi.hu (<https://www.amundi.hu/lakossagi/alapok-dokumentumai>), a www.unicreditbank.hu honlapokon és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu/> linken elérhető aloldalon.

Budapest, 2025. június 20.

Amundi Alapkezelő Zrt.