

Alfa Premium Selection Plus EUR életbiztosítás

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	1
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR).....	7
BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR).....	13
Fidelity Global Demographics Részvény Pro Eszközalap (EUR).....	23
Fidelity Global Healthcare Részvény Pro Eszközalap (EUR).....	29
Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (EUR)	35

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



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

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: %

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

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

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

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az Alap referenciaindexre is teszi. A környezeti jellemzők esetében ez többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, amely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.



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

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására:

Iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók: Az Alap által alkalmazott kizárási mutatók szerint a portfólió nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitesztéssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárási alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája írja le.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, melynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket.

Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap nem fektet CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.

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

Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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

Az Alapnak ugyan nincs vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, viszont nem zárja ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. Amennyiben ezeket az eszközöket fenntarthatónak minősíti belső módszertana szerint, úgy a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követi a **jelentős károkozás elkerülését (Do No Significant Harm – DNSH)**. Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozás elkerülését környezeti szempontból.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében.

Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

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

Az Alap ezeket nem veszi figyelembe.

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.



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

Igen, A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az Alap a következő lépéseket alkalmazza:

Iparági valamint értékrend alapú kizárások: az Alap által alkalmazott kizárási elvek szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve olyan tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetések fenntarthatóságra gyakorolt káros hatásai, amelyek potenciálisan negatívan hathatnak a befektetések értékelésére is. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen keresztül építi be befektetési döntéseibe. Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba:

1. Kizárási lista: Az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát maradéktalanul betart. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, amelyekről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf.

Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé. A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül: Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant.

Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi szolgáltatóval is.

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre gyakorolt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további ipárgspecifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG-értékelés.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembe vétele mellett. Az alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételesen Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatok súlya. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésére, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG-karakteristikái érvényesülnek, a magas ESG-mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG-mutatókkal rendelkezőkkel szemben.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyezőanyag-kibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése. A társadalmi kritériumok közé tartozik mindazon kapcsolatok minősége, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok közé tartoznak azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

Az Alap benchmarkja: 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WOOEXE Index)

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

A kizárási elvek betartása valamint az ESG-értékelés alapú szűrés biztosítja a kitűzött célok elérését.

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

Az Alap nem határozott meg normatív minimális rátát hanem az Alap benchmarkjának módszertana alapján határozza meg az Alapkezelő a befektetési univerzumot, majd az eszköz kiválasztás első lépéseként a kizárási elvek mentén a CCC besorolású és a vitatott iparágak értékpapírjait zárja ki. Második lépésként a súlyos vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási vitákban érintett vállalatokat elveti.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

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



Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

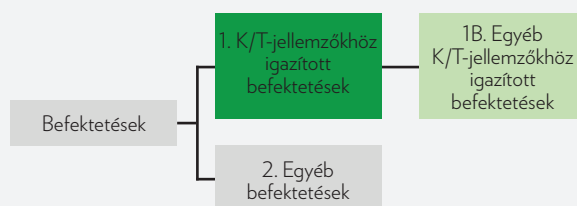
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, melyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket az MSCI honlapján közzéteszi.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.



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, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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 módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti vagy társadalmi szempontból előmozdítóknak, amelyek legalább „BB” besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk. A „BB” besorolás használata a feltörekvő piacok sajátosságainak figyelembevételére indokolt: a feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a feltörekvő piacokhoz képest. Az Alap részvénybefektetése esetén legalább 90%-ban tart K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket.

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

Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.



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

A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelethez.

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

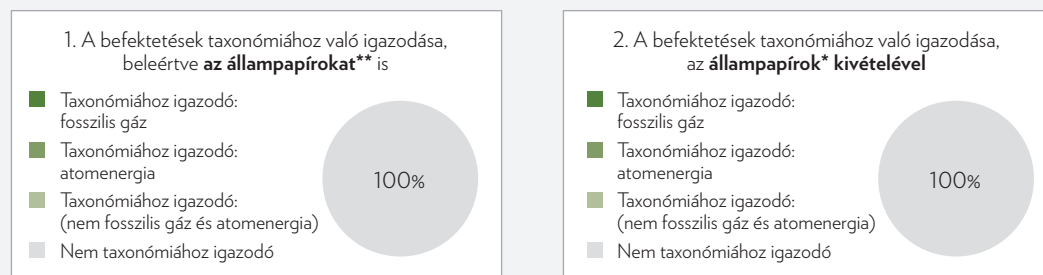
- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

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.



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



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

Az Alapnak nincs az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs a társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



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

Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az Alap likviditásának biztosítása.



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

Az Alap teljesítmény mérésére valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutató a 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WO0EXE Index). A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására pedig az anyaindexhez képest tettünk vállalást.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőkhöz?

A referenciamutatót évente felülvizsgáljuk annak érdekében, hogy továbbra is igazodjon az Alap által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

A referenciamutató szolgáltatója belső módszertanát időközönként felülvizsgálja. Az Alap tekintetében a befektetési stratégia összhangban áll a referenciamutatóval, melyet legalább évente vizsgálunk felül (lásd éves benchmark nyilatkozat).

Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító MSCI indexek különálló MSCI ESG szabályrendszerrel, besorolással rendelkeznek eltérően az általános piaci indexektől. Habár azonos befektetési területet fednek le, az ESG-típusú indexek elsősorban kiszűrik a dohánytermékekkel, a vitatott fegyverekkel, a fosszilis tüzelőanyagkitermeléssel és a hőenergia-termeléssel foglalkozó vállalatokat, és a befektetési döntések meghozatalakor, valamint a portfólióban lévő eszközök tartása esetén továbbra is megfelelnek-e a fenti kritériumoknak.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI honlapon található a következő linken:
<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/esg-focus-indexes>



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html

alfa.hu/elembiztositas/befektetesek/alapok/vig-feltorekvo-piaci-esg-reszveny-alapok-alapja-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ 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

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: %

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

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

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

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében ez többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, amely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

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

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítására:

Iparági, valamint értérend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók: Az Alap által alkalmazott

kizárási mutatók szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például: az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitettséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárási alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája írja le.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, melynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket.

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

Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap nem fektet CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább „A” besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.

Az Alap kötvény könyvének fenntarthatósági célja a zöld kötvények arányának növelése, a kibocsátásokban való részvétel. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembe vételével. Az Alap célja, hogy a zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladja a kötvénykönyv 50%-át.

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

Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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

Az Alapnak ugyan nincs vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, viszont nem zárja ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. Amennyiben ezeket az eszközöket fenntarthatónak minősíti belső módszertana szerint, úgy a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követi a **jelentős károkozás elkerülését (Do No Significant Harm – DNSH)**. Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozás elkerülését környezeti szempontból.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-okat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

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

Az Alap ezeket nem veszi figyelembe.

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.



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

Igen, A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az Alap a következő lépéseket alkalmazza:

Iparági valamint értékrend alapú kizárások: az Alap által alkalmazott kizárási elvek szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve olyan tevékenységeknél, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetések fenntarthatóságra gyakorolt káros hatásai, amelyek potenciálisan negatívan hathatnak a befektetések értékelésére is. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen keresztül építi be befektetési döntéseibe. Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteltetésével, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba: 1. Kizárási lista: Az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát maradéktalanul betart. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, amelyekről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf.

Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé. A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül: Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi szolgáltatóval is. Ahol nincs MSCI elemzés, ott az alapkezelő saját ESG elemzést végez és törekszik az ESG adatok begyűjtésére.

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre gyakorolt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további ipárgspecifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG-értékelés.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet. Elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékeremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, azaz olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtvén. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett.

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

A kizárási lista és az ESG-értékelés alapú szűrés biztosítja a kitűzött célok elérését.

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

Az Alap az eszközkiválasztás első lépéseként a kizárási elvek mentén szűkíti le a befektetési univerzumot, majd a CCC besorolású és a vitatott iparágak értékpapírjait zárja ki. Második lépésként a súlyos vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási vitákban érintett vállalatokat veti el.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

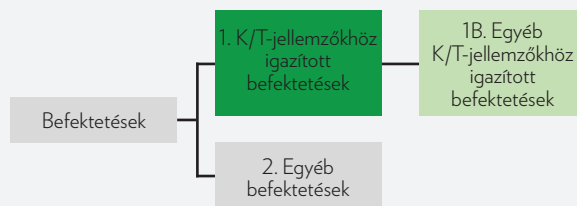
Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

Az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, melyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket az MSCI honlapján közzéteszi.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.



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, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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 módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti vagy társadalmi szempontból előmozdítóknak amelyek - azon túlmenően, hogy megítélésünk szerint előmozdító tevékenységet végeznek – az ESG megközelítésben is jó, fenntartható minősítéssel rendelkeznek. A jó, fenntartható minősítés alatt az „AAA-BBB” közötti MSCI besorolást értjük. A kötvények esetén a zöld kötvényeket tekintjük előmozdítóknak. Az alap részvénybefektetéseinek esetén legalább 90%-ban tart K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket. A kötvénykönyv esetében pedig legalább 50%-ban tart zöld kötvényeket. Az egész alapra vonatkozóan a hosszú távú cél az előmozdító befektetések arányának legalább 70%-on tartása.

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

Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.



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

A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelethez.

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

- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszer az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

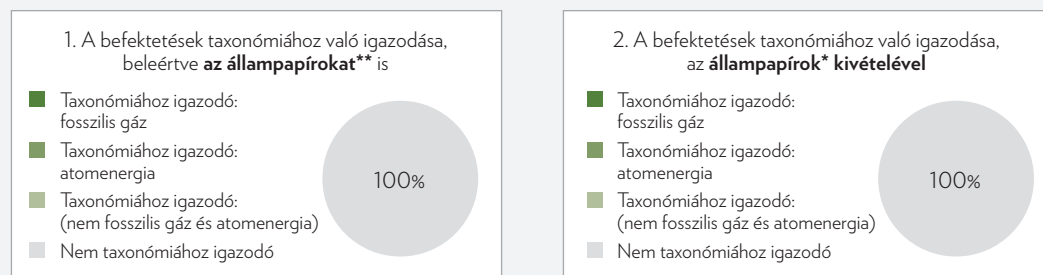
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

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.



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



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

Az Alapnak nincs az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs a társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



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

Pénzeszközök, pénzügyi eszközök tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Ezen eszközök elsődleges célja az Alap likviditásának biztosítása. Ide tartoznak azon vállalatok részvényei, amelyek nem rendelkeznek az ESG elemzőház besorolásával, és az Alapkezelő belső elemzése alapján sem tudunk róla megbizonyosodni – főként adathiány miatt –, hogy egyértelműen környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések. Ezen kitettség maximum 20% lehet a részvénykönyvön belül. Illetve ide tartozik a kötvénykönyv azon része, ami nem rendelkezik zöld minősítéssel. Ez a kötvénykönyv maximum 50%-a lehet.



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

Az Alapnak nincs kijelölt indexe.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/vig-maraton-total-return-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

☐ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: 0%

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: 0%

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő,**
és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

A pénzügyi termék a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdítja azáltal, hogy a mögöttes befektetéseket a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kritériumok alapján értékeli egy belső, saját ESG-módszertan segítségével, és olyan kibocsátókba fektet be, amelyek jó környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlatot tanúsítanak.

Vállalati kibocsátók

A befektetési stratégia kiválasztja:

Azokat a vállalati kibocsátókat, amelyek jó vagy javuló ESG-gyakorlattal rendelkeznek a tevékenységi ágazatukon belül. A kibocsátók ESG-teljesítményét a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők kombinációja alapján értékeli, amelyek többek között a következőket foglalják magukban:

- **Környezeti:** energiahatékonyság, az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának csökkentése, hulladékkezelés.
- **Társadalmi:** az emberi és munkavállalói jogok tiszteletben tartása, humánerőforrás-gazdálkodás (munkavállalók egészsége és biztonsága, sokszínűség).
- **Vállalatirányítás:** Az igazgatótanács függetlensége, a vezetők javadalmazása, a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása. A kizárási kritériumokat a nemzetközi normákat és egyezményeket sértő vagy a Felelős üzleti magatartás politikájában (Responsible Business Conduct Policy, RBC Policy) meghatározott érzékeny ágazatokban működő kibocsátók tekintetében alkalmazzák.

Állami kibocsátók

A befektetési stratégia a környezeti, társadalmi és irányítási pillérek tekintetében elért teljesítményük alapján választja ki az állampapír-kibocsátókat. Az egyes országok ESG-teljesítményét egy belső, állampapírokra alkalmazandó ESG-módszertan segítségével értékeli, amely a kormányoknak a magas ESG-értékkel rendelkező eszközök, áruk és szolgáltatások előállítására és megőrzésére irányuló erőfeszítéseinek mérésére összpontosít, a gazdasági fejlettségi szintjüknek megfelelően. Ez magában

foglalja egy ország értékelését a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők kombinációja alapján, amelyek többek között a következőket foglalják magukban:

- **Környezeti:** éghajlatváltozás mérséklése, biológiai sokféleség, energiahatékonyság, földterületek, környezetszennyezés.
- **Társadalmi:** életkörülmények, gazdasági egyenlőtlenségek, oktatás, foglalkoztatás, egészségügyi infrastruktúra, humán tőke.
- **Irányítási:** üzleti jogok, korrupció, demokratikus élet, politikai stabilitás, biztonság.

A BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiája nagy hangsúlyt fektet az éghajlatváltozás elleni küzdelemre. Ezért, tekintettel az államoknak az éghajlatváltozás kezelésében betöltött fontos szerepére, a belső állampapírokra alkalmazandó ESG módszertan egy további pontozási komponenst is tartalmaz, amely az országnak a Párizsi Megállapodásban meghatározott nettó nullás célok felé történő előrehaladáshoz való hozzájárulását ragadja meg.

Ez a további pontozási komponens tükrözi az országok elkötelezettségét a jövőbeli célok iránt, amelyeket jelenlegi politikáik és előrettekintő fizikai éghajlati kockázati kitettségük kiegyensúlyoznak. Az éghajlatváltozáshoz való nemzeti hozzájárulás meghatározására szolgáló hőmérséklet-kiigazítási módszertant kombinálja az országok által az éghajlatváltozás kezelésére bevezetett jogszabályok és szakpolitikák értékelésével.

A befektetési alapkezelő alkalmazza a BNP Paribas csoport kockázatos országokra vonatkozó keretrendszerét is, amely korlátozó intézkedéseket tartalmaz bizonyos olyan országokra és/vagy tevékenységekre vonatkozóan, amelyek különösen ki vannak téve a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos kockázatoknak.

A befektetési alapkezelő továbbá a kibocsátókkal való szerepvállalás és adott esetben a szavazati jogok gyakorlása révén a Felelős vagyonkezelési politikának megfelelően előmozdítja a jobb környezeti és társadalmi eredményeket.

A pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki referencia benchmarkot.

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

A pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági mutatók szolgálnak:

- A pénzügyi termék portfóliójának százalékos aránya, amely megfelel az RBC-politikának.
- A pénzügyi termék portfóliójának százalékos aránya, amelyet az ESG belső, saját módszertan alapján készített ESG-elemzés fed le.
- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszáma a befektetési univerzumban a Tájékoztatóban meghatározott súlyozott átlagos ESG-pontszámához képest.
- A pénzügyi termék portfóliójának az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekre” fektetett százalékos aránya.

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

A pénzügyi termék által megvalósított fenntartható befektetések célja olyan vállalatok finanszírozása, amelyek termékekkel és szolgáltatásaikkal, valamint fenntartható gyakorlatukkal hozzájárulnak a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések megvalósításához.

A Tájékoztató fő részében meghatározott belső módszertan a fenntartható befektetések meghatározásába számos olyan kritériumot integrál, amelyek egy vállalat fenntarthatóan minősítésének alapvető összetevőinek tekinthetők. Ezek a kritériumok kiegészítik egymást. A gyakorlatban egy vállalatnak az alábbiakban ismertetett kritériumok közül legalább egynek meg kell felelnie ahhoz, hogy egy környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájárulónak minősüljön:

1. Az EU taxonómiai célkitűzéseihez igazodó gazdasági tevékenységet folytató vállalat. Egy vállalat akkor minősíthető fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a az EU taxonómiájához igazodik. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például hozzájárulhat a következő környezetvédelmi célkitűzésekhez: fenntartható erdőgazdálkodás, környezeti helyreállítás, fenntartható gyártás, megújuló energia, vízellátás, csatornázás, hulladékgazdálkodás és -mentesítés, fenntartható közlekedés, fenntartható épületek, fenntartható információ és technológia, fenntartható fejlődésre irányuló tudományos kutatás;
2. Olyan vállalat, amelynek gazdasági tevékenysége hozzájárul egy vagy több ENSZ-fenntartható fejlődési célhoz (UN SDG). Egy vállalat abban az esetben minősíthető fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a igazodik az SDG-khez, és kevesebb mint 20%-a nem igazodik az ENSZ SDG-khez. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezetvédelem:* fenntartható mezőgazdaság, fenntartható vízgazdálkodás és higiénia, fenntartható és korszerű energia, fenntartható gazdasági növekedés, fenntartható infrastruktúra, fenntartható városok, fenntartható fogyasztási és termelési minták, az éghajlatváltozás elleni küzdelem, az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások védelme és fenntartható használata, a szárazföldi ökoszisztémák védelme,

helyreállítása és fenntartható használata, fenntartható erdőgazdálkodás, küzdelem az elsivatagosodás, a talajromlás és a biológiai sokféleség csökkenése ellen;

- b) *Szociális*: nincs szegénység, nincs éhezés, élelmezésbiztonság, egészséges élet és jólét minden életkorban, méltányos és minőségi oktatás és az egész életen át tartó tanulás lehetőségei, nemek közötti egyenlőség, a nők és lányok szerepének erősítése, vízellátás és higiénia, megfizethető, megbízható és modern energiához való hozzáférés, fenntartható gazdasági növekedés, teljes, produktív foglalkoztatás és tisztességes munka, rugalmas infrastruktúra, fenntartható iparosítás, egyenlőtlenségek csökkentése, befogadó, biztonságos és rugalmas városok és emberközpontú települések, békés és befogadó társadalmak, igazságszolgáltatáshoz való hozzáférés, hatékony, elszámoltatható és befogadó intézmények, globális partnerség a fenntartható fejlődésért.
3. Olyan vállalat, amely magas üvegházhatású gázkibocsátású ágazatban tevékenykedik, és üzleti modelljét úgy alakítja át, hogy az összhangban legyen a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5°C alatt tartásának célkitűzésével. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő környezetvédelmi célkitűzésekhez járulhat hozzá: ÜHG-kibocsátás csökkentése, éghajlatváltozás elleni küzdelem;
 4. Az adott ágazaton és földrajzi régió belüli versenytársaihoz képest a legjobb környezetvédelmi vagy társadalmi gyakorlatot folytató vállalat. Az E vagy S, legjobb teljesítményt nyújtó vállalat értékelése a BNPP AM ESG pontozási módszertanán alapul. A módszertan pontozza a vállalatokat és értékeli őket egy, a hasonló ágazatokban és földrajzi régiókban működő vállalatokból álló összehasonlítható csoporttal szemben. Az a vállalat, amely a környezetvédelmi vagy társadalmi pilléren 10 feletti hozzájárulási pontszámot ér el, a legjobb teljesítményt nyújtónak minősül. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezetvédelem*: az éghajlatváltozás elleni küzdelem, környezeti kockázatkezelés, a természeti erőforrásokkal való fenntartható gazdálkodás, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás, üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, megújuló energiaforrások, fenntartható mezőgazdaság, zöld infrastruktúra;
 - b) *Szociális*: egészség és biztonság, humánerőforrás-menedzsment, a külső érdekelt felek (ellátási lánc, vállalkozók, adatok) megfelelő kezelése, üzleti etikai felkészültség, jó vállalati irányítás.

A konkrét környezeti és/vagy társadalmi projektek támogatására kibocsátott zöld kötvények, társadalmi kötvények és fenntarthatósági kötvények szintén fenntartható befektetésnek minősülnek, amennyiben ezek a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a (befektetési alapkezelő) Fenntarthatósági Központja szerint „POZITÍV” vagy „SEMLEGES” befektetési ajánlást kapnak a kibocsátó és a mögöttes projekt saját fejlesztésű zöld/társadalmi/fenntarthatósági kötvényértékelési módszertan alapján történő értékelését követően.

A fenntartható befektetesként azonosított vállalatoknak nem szabad jelentős mértékben károsítaniuk más környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket (a „Do No Significant Harm” (DNSH) elv), és jó vállalati irányítási gyakorlatot kell követniük. A BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) saját módszertanát alkalmazza az összes vállalat értékelésére e követelmények alapján.

A belső módszertanról bővebb információ a befektetési alapkezelő honlapján található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63>

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

Azok a fenntartható befektetések, amelyeket a termék részben szándékozik befektetni, nem sérthetnek jelentősen semmilyen környezeti vagy társadalmi célkitűzést (DNSH-elv). E tekintetben a befektetési alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az SFDR-ban meghatározott fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe veszi, és nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek nem teljesítik alapvető kötelezettségeiket az OECD iránymutatásaival és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel összhangban.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A befektetési alapkezelő biztosítja, hogy a pénzügyi termék a befektetési folyamata során figyelembe vegye a befektetési stratégiája szempontjából releváns főbb kedvezőtlen hatásmutatókat annak érdekében, hogy kiválassza azokat a fenntartható befektetéseket, amelyeket a pénzügyi termék részben szándékozik végrehajtani azáltal, hogy a BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiájában (GSS) meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan bevezeti befektetési folyamatába: RBC-politika, ESG-integrációs irányelvek, felelős vagyonkezelés, az előretételező jövőképe a „3E”-k (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés). Az RBC-politika közös keretet hoz létre a befektetésekre és a gazdasági tevékenységekre vonatkozóan, amely segít azonosítani azokat az iparágakat és magatartásformákat, amelyek esetében nagy a kockázata a káros hatásoknak,

megsértve ezzel a nemzetközi normákat. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák testre szabott megközelítést biztosítanak a főbb káros hatások azonosításához és rangsorolásához a gazdasági tevékenység jellege és sok esetben a gazdasági tevékenységek földrajzi elhelyezkedése alapján.

Az ESG-integrációs irányelvek egy sor kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek lényegesek a fenntarthatóság szempontjából káros főbb káros hatások figyelembevétele szempontjából, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A saját ESG pontozási keretrendszer magában foglalja számos olyan káros fenntarthatósági hatás értékelését, amelyeket azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetnek. Az értékelés eredménye az azonosított káros hatások súlyosságától és lényegességétől függően hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólióépítésre.

Így a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat során figyelembe veszi a főbb káros fenntarthatósági hatásokat a belső ESG-pontszámok felhasználásával és a portfólió felépítésével, amely a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-profillal rendelkezik.

Az előretételek perspektíva egy sor célkitűzést és teljesítménymutatót határoz meg annak mérésére, hogy az elemzések, a portfóliók és a kötelezettségvállalások hogyan igazodnak a három témakörhöz, a „3E-khez” (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés), és így támogatják a befektetési folyamatokat.

A Felelős vagyongazdálkodási terület emellett rendszeresen azonosítja a kedvezőtlen hatásokat a folyamatos elemzés, a más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a civil szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

A pénzügyi termék figyelembe veszi és kezeli vagy enyhíti a következő főbb kedvezőtlen hatású fenntarthatósági hatásmutatókat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátása
2. Karbonlábnyom
3. A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
6. Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. Veszélyes hulladékok aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya.
12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék
13. Nemek közötti sokszínűség az igazgatótanácsban
14. Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek)

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezeti

4. Szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések

Társadalmi

4. Beszállítói magatartási kódex hiánya
9. Emberi jogi politika hiánya

Állami kötelező mutató:

15. ÜHG-intenzitás
16. Szociális jogsértéseknek kitett befektetésben részesülő országok

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információ a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Ezen túlmenően a pénzügyi termék éves jelentésében is rendelkezésre áll majd információ arról, hogy az év során hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat.

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

A pénzügyi termék befektetési univerzumát rendszeresen átvizsgálják az olyan kibocsátók azonosítása céljából, amelyek potenciálisan megsértik az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek (ILO) a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozatában és az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyvében meghatározott nyolc alapvető egyezményben meghatározott elveket és jogokat. Ezt az értékelést a BNPP AM Fenntarthatósági Központja végzi belső elemzések és külső szakértők által szolgáltatott információk alapján, valamint a BNP Paribas Csoport CSR csapatával konzultálva. Ha egy kibocsátóról kiderül, hogy súlyosan és ismételtelen megsérti bármelyik alapelvet, akkor „kizárási listára” kerül, és nem lesz befektetésre alkalmas. A meglévő befektetéseket egy belső eljárásnak megfelelően ki kell vonni a portfólióból.

Ha egy kibocsátó esetében fennáll a veszélye annak, hogy megsérti valamelyik alapelvet, akkor „figyelő listára” kerül, amelyet adott esetben monitoroznak.

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.



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

Igen, a termék figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat azáltal, hogy a GSS-ben meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan beépíti a befektetési folyamatba. Ezeket a pilléreket olyan, a vállalat egészére kiterjedő politikák fedik le, amelyek kritériumokat határoznak meg a kibocsátók által okozott kedvezőtlen fenntarthatósági hatások azonosítására, mérlegelésére és rangsorolására, valamint kezelésére vagy mérséklésére.

Az RBC-politika olyan közös keretet hoz létre a befektetések és a gazdasági tevékenységek tekintetében, amely segít azonosítani a nemzetközi normákat sértő káros hatások magas kockázatát jelentő iparágakat és magatartásformákat. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák személyre szabott megközelítést biztosítanak a fő káros hatások azonosítására és rangsorolására a gazdasági tevékenység jellege alapján, és sok esetben a földrajzi elhelyezkedés alapján, ahol ezek a gazdasági tevékenységek zajlanak.

Az ESG-integrációs iránymutatások egy sor olyan kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek a fő káros fenntarthatósági hatások mérlegelése szempontjából lényegesek, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A saját ESG-pontszámítási keretrendszer számos olyan káros fenntarthatósági hatás értékelését tartalmazza, amelyet azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetnek. Ezen értékelés eredménye hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólió kialakítására, az azonosított kedvezőtlen hatások súlyosságától és lényegességétől függően.

Így a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat során a belső ESG-pontszámok alkalmazásával és a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-profilú portfólió kialakításával figyelembe veszi az alapvető kedvezőtlen fenntarthatósági hatásokat.

Az előretekintő perspektíva egy sor célkitűzést és teljesítménymutatót határoz meg annak mérésére, hogy az elemzések, a portfóliók és a kötelezettségvállalások hogyan igazodnak a három kérdéshez, a „3E-khez” (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inklúzió növekedés), és így támogatják a befektetési folyamatokat.

A Felelős vagyongazdálkodási terület emellett rendszeresen azonosítja a kedvezőtlen hatásokat a folyamatos elemzés, a más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a civil szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

Az alapvető kedvezőtlen fenntarthatósági hatások kezelésére vagy mérséklésére irányuló intézkedések a mértékétől és lényegességétől függenek. Ezeket az intézkedéseket az RBC-politika, az ESG-integrációs iránymutatások, valamint a részvényesi szerepvállalási és szavazási politika irányítja, amelyek a következő rendelkezéseket tartalmazzák

- A nemzetközi normákat és egyezményeket megsértő kibocsátók, valamint a társadalomra és/vagy a környezetre elfogadhatatlan kockázatot jelentő tevékenységekben részt vevő kibocsátók kizárása.
- A kibocsátókkal való kapcsolattartás azzal a céllal, hogy ösztönözzék őket környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlataik javítására, és ezáltal a potenciális kedvezőtlen hatások mérséklésére.
- Részvénytulajdon esetén a portfólióba befektetett vállalatok éves közgyűlésein való szavazás a jó vállalatirányítás, illetve a környezeti és társadalmi kérdések előmozdítása érdekében.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

- Annak biztosítása, hogy a portfólióban szereplő valamennyi értékpapír támogató ESG-kutatással rendelkezzen.
- A portfóliók kezelése úgy, hogy azok összesített ESG-pontszáma jobb legyen, mint a vonatkozó benchmark vagy befektetési univerzum.

A fenti megközelítés alapján és a pénzügyi termék portfóliójának összetételétől (azaz a kibocsátó típusától) függően a pénzügyi termék figyelembe veszi és kezeli vagy enyhíti a következő főbb kedvezőtlen fenntarthatósági hatásokat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátása
2. Karbonlábnyom
3. A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
6. Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. Veszélyes hulladékok aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok hiánya.
12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék
13. Nemek közötti sokszínűség az igazgatótanácsban
14. Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyaloglási aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek)

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezeti

4. Szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések

Társadalmi

4. Beszállítói magatartási kódex hiánya
9. Emberi jogi politika hiánya

Állami kötelező mutatók:

15. ÜHG-intenzitás
16. Társadalmi jogsértéseknek kitett befektetésben részesülő országok

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információ a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Ezen túlmenően a pénzügyi termék éves jelentésében is rendelkezésre áll majd információ arról, hogy az év során hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Ezt az alapot aktívan kezelik. Az €STR benchmarkot kizárólag teljesítmény-összehasonlításhoz használják. Az alap nem referenciaértékhez kötött, és teljesítménye jelentősen eltérhet a referenciaértéktől. Az alap a pénzügyi alapokról szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendeletben (a továbbiakban: „rendelet”) meghatározott pénzügyi alapok („PPA”) kategóriájába tartozik. Célja a lehető legjobb hozam elérése euróban, az uralkodó pénzügyi kamatlábaknak megfelelően, 3 hónapos időszak alatt, miközben az ilyen kamatlábaknak megfelelő tőke megőrzésre törekszik, valamint magas fokú likviditás és diverzifikáció fenntartására. A 3 hónapos időszak megfelel az alap ajánlott befektetési horizontjának. Az alap a rendelet meghatározása szerinti standard, változó nettó eszközértékű PPA.

A rendelet korlátain belül EUR-ban denominált pénzügyi eszközök, hitelintézeti betétek, visszavásárlási megállapodások és fordított visszavásárlási megállapodások, rövid lejáratú PPA vagy más standard PPA befektetési jegyei vagy részvényei, valamint EUR-ban denominált kiegészítő likvid eszközök diverzifikált portfóliójába fektet. A származtatott pénzügyi eszközök (pl. kamatláb-swapok) kizárólag az alap kamatlábjának fedezésére szolgálnak. E származtatott pénzügyi eszközök hatását figyelembe veszik a súlyozott átlagos futamidő kiszámításakor.

Az alap nem garantált termék. Az eurón kívül nincs devizakitettség.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A pénzügyi termék befektetési céljának elérése érdekében a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat minden egyes lépésénél figyelembe veszi a pénzügyi termék által támogatott környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumokat.

A pénzügyi termék befektetési univerzumát alaposan átvilágítják, hogy azonosítani lehessen az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveit megsértő kibocsátókat.

Ezután a befektetési alapkezelő az ESG minősítéseket és kritériumokat beépíti a kibocsátók értékelésébe. Az ESG-besorolásokat a BNP Paribas Asset Management Fenntarthatósági Központja saját ESG-módszertan alapján állítja össze.

A befektetési alapkezelő folyamatosan integrálja az alábbi kérdésben leírt befektetési stratégia kötelező elemeit, hogy a befektetési portfóliójához képest jobb ESG-profillal rendelkező befektetési portfóliót építsen fel az univerzumához képest.

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumok hozzájárulnak, de nem meghatározó tényezők az alapkezelő döntéshozatalának.

Az e pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését célzó, alább ismertetett befektetési stratégia elemei szisztematikusan beépülnek a befektetési folyamatba.

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

A pénzügyi terméknek meg kell felelnie az RBC-politikának azáltal, hogy kizárja az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt ellentmondásokba keveredett vállalatokat, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt stb.) működő vállalatokat, mivel ezek a vállalatok a nemzetközi normák megsértésével vagy a társadalom és/vagy a környezet elfogadhatatlan károsodásával járnak. Az RBC politikájáról, és különösen az ágazati kizárásokra vonatkozó kritériumokról további információk a befektetési alapkezelő honlapján találhatók: Fenntarthatósági dokumentumok – Fenntarthatósági dokumentumok – BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>)

- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszámának magasabbnak kell lennie, mint a befektetési univerzum a tájékoztatóban meghatározott súlyozott átlagos ESG-pontszámának.
- A pénzügyi termék eszközeinek legalább 90%-a (a kiegészítő likvid eszközök kivételével) a belső, saját ESG-módszertan alapján készült ESG-elemzés hatálya alá tartozik.
- A pénzügyi termék eszközeinek legalább 10%-át az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekbe” fekteti. A befektetések „fenntartható befektetésnek” minősítésének kritériumait a fenti „Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?” kérdésben jelölik meg, a kvalitatív és kvantitatív küszöbértékeket pedig a Tájékoztató fő részében említik.

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

A pénzügyi termék nem kötelezi magát a befektetési stratégiájának alkalmazását megelőzően a befektetések körének minimális csökkentési arányára.

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

Az ESG-pontszámítási keretrendszer a vállalatirányítást az összes ágazatra vonatkozó standard teljesítménymutatók alapkészletén keresztül értékeli, amelyet ágazatspecifikus mérőszámok egészítenek ki. A vállalatirányítási mérőszámok és mutatók a helyes vállalatirányítási gyakorlatok – például a hatékony és eredményes vállalatirányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása – értékelésére szolgálnak többek között:

- A hatalom szétválasztása (pl. különböző vezérigazgató/elnök).
- Igazgatósági sokszínűség
- Vezetői fizetések (javadalmazási politika)
- Az igazgatótanács és a kulcsfontosságú bizottságok függetlensége
- Az igazgatók elszámoltathatósága
- Az audit bizottság pénzügyi szakértelme
- A részvényesi jogok tiszteletben tartása és a felvásárlást megakadályozó eszközök hiánya
- Megfelelő politikák megléte (pl. megvesztegetés és korrupció, bejelentők védelme).
- Adóügyi közzététel
- A vállalatirányítással kapcsolatos korábbi negatív események értékelése.

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

Az ESG-elemzés túlmutat a keretrendszeren, és egy kvalitatívabb értékeléssel vizsgálja, hogy az ESG-modellből származó meglátások hogyan tükröződnek a befektetést befogadó vállalatok kultúrájában és működésében. Egyes esetekben az ESG-elemzők átvilágítási megbeszéléseket tartanak, hogy jobban megértsék a vállalat vállalatirányítással kapcsolatos megközelítését.



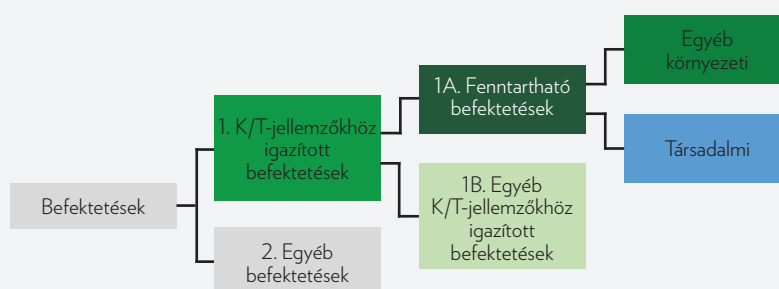
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

A pénzügyi termék befektetéseinek legalább 50%-át a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére fordítják, a pénzügyi termék befektetési stratégiájának kötelező elemeivel összhangban.

A félreértések elkerülése végett ez az arány kizárólag minimális kötelezettségvállalás, és a pénzügyi termék azon befektetéseinek tényleges százalékos aránya, amelyek elérték az előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőket, az éves jelentésben lesz elérhető.

A pénzügyi termékben a fenntartható befektetések minimális aránya 10%.

A beruházások fennmaradó részét elsősorban a kérdésben leírtak szerint használják fel: „Milyen beruházások tartoznak a „2 Egyéb” alá, mi a céljuk, és vannak-e minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok?”.



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, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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 származtatott pénzügyi eszközök adott esetben hatékony portfóliókezelés, fedezeti és/vagy befektetési célokra használhatók. Ezek az eszközök nem a termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére szolgálnak.



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

Nem alkalmazható.

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

- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Nukleáris energiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

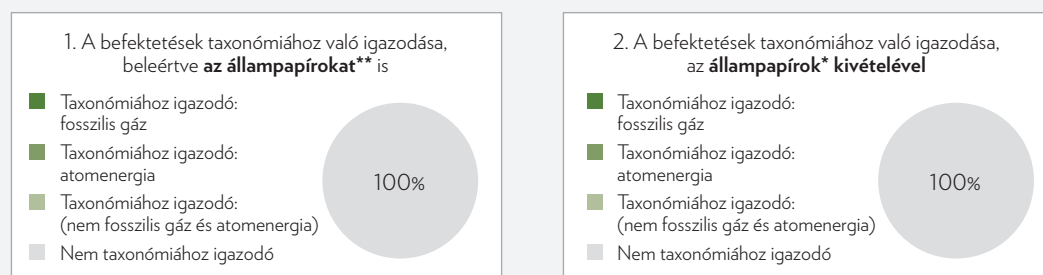
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevételek**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

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.



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható.



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

Az EU taxonómiájához nem igazodó, környezeti célú fenntartható befektetések minimális aránya 1%. A minimális részarány szándékosan alacsony, mivel a befektetési alapkezelő célja nem az, hogy a termék befektetési stratégiája keretében a termék ne fektessen be a taxonómiával összhangban lévő tevékenységekbe. Az alapkezelő javítja a taxonómiához igazodó adatgyűjtését, hogy biztosítsa a taxonómiával kapcsolatos fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételei pontosságát és megfelelőségét. Addig is a pénzügyi termék olyan környezeti célú fenntartható befektetésekre fog befektetni, amelyek nem igazodnak az EU taxonómiájához.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi fenntartható befektetések minimális aránya a pénzügyi terméken belül 1%.



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

A befektetések fennmaradó része a következőket tartalmazhatja:

- Azoknak az eszközöknek az aránya, amelyeket nem a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használnak fel. Ezeket az eszközöket befektetési célokra használják, vagy
- Olyan eszközök, amelyeket elsősorban likviditási, hatékony portfóliókezelésre és/vagy fedezeti célokra használnak, nevezetesen pénzeszközök, betétek és származtatott ügyletek.

A befektetési alapkezelő minden esetben biztosítja, hogy ezek a befektetések a pénzügyi termék ESG-profiljának javítása mellett történjenek. Ezen túlmenően ezek a befektetések az alapkezelő belső folyamatainak megfelelően kerülnek végrehajtásra, beleértve a következő minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat:

- Kockázatkezelési politika. A kockázatkezelési politika olyan eljárásokat tartalmaz, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a befektetési alapkezelő minden egyes általa kezelt pénzügyi termék esetében felmérhesse, hogy az adott termék ki van-e téve a piaci, likviditási, fenntarthatósági és partnerkockázatoknak. És
- Az RBC politika, amely szerint adott esetben az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt ellentmondásokba keveredett vállalatok, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt, ...) működő vállalatok kizárása történik, mivel ezek a vállalatok a nemzetközi normák megsértésével vagy a társadalom és/vagy a környezet elfogadhatatlan károsításával vádolhatók.



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

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalapra és a BNP Paribas – Euro Money Market 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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatók:

<https://www.alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html>

https://www.alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/parvest_money_market_euro.html

<https://www.bnpparibas-am.com/> oldalon az adott ország kiválasztása után, valamint közvetlenül a termékre vonatkozó „Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek” című részben.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ 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

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: %

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket támogatja azáltal, hogy törekszik arra, hogy portfóliójának ESG-pontszáma a referencia-indexénél magasabb legyen.

Az ESG-pontszámokat az ESG ratingek alapján határozzák meg. Az ESG minősítések olyan környezeti jellemzőket vesznek figyelembe, mint a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás és a biológiai sokféleség, valamint olyan társadalmi jellemzőket, mint a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok.

Az egyes értékpapírok ESG-pontszámait úgy állapítják meg, hogy a Fidelity ESG ratingekhez és a külső tanúsítók által biztosított ESG ratingekhez meghatározott numerikus értékeket rendelnek. Ezeket a numerikus értékeket összegzik, hogy meghatározzák az alap és a referencia-index átlagos ESG-pontszámát. Az alap súlyozott átlagos ESG-pontszámát a referencia-index ESG-pontszámához viszonyítva méri, súlyozott átlagos vagy egyenlő súlyozású számítási módszer alkalmazásával. A számítási módszerrel kapcsolatos további részletek a Fenntartható befektetési keretrendszer (fidelityinternational.com) oldalon található, és időről időre frissülhetnek. Az alapkezelő rendszeresen figyelemmel kíséri az alap ESG-pontszámát, és az alap célja, hogy portfóliójának folyamatos kiigazításával elérje ESG-pontszámra vonatkozó céljait. Az alapkezelő az ESG-pontszám benchmark feletti elérésére törekedve olyan kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni, amelyek ESG-jellemzői magasabbak.

Az alap világszerte olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek képesek profitálni a demográfiai változásokból. A befektetések többek között olyan egészségügyi és fogyasztóiipari vállalatokra terjednek ki, amelyek profitálhatnak a várható élettartam növekedésének, a középosztály bővülésének és a népességnövekedésnek a hatásaiból.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem került sor referencia benchmark meghatározására.

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 alap a következő fenntarthatósági mutatókat használja az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- i) az alap ESG-pontszáma a referencia-index ESG-pontszámához viszonyítva;
- ii) az alap Kizárásoknak (meghatározása alább) kitett kibocsátók értékpírjaiba fektetett százalékos aránya;
- iii) az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya;
- iv) az alapnak a gazdasági tevékenységekben környezeti célú fenntartható (az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő) befektetésekre fektetett százalékos aránya; és
- v) az alap befektetéseinek százalékos aránya társadalmi célú fenntartható befektetésekre.

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

Az alap a fenntartható befektetést a következőképpen határozza meg:

- a) olyan kibocsátók, amelyek gazdasági tevékenységének többsége (több mint 50%-a) hozzájárul a következők valamelyikéhez:
 - i) hozzájárulnak az EU taxonómiájában meghatározott egy vagy több környezeti célkitűzéshez, és az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - ii) hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljai („SDG-k”) közül egy vagy több célhoz igazodó környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez; vagy
- b) olyan kibocsátók, amelyek hozzájárulnak a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 fok alatt tartásával összhangban lévő szén-dioxid-mentesítési célkitűzéshez; vagy
- c) olyan kötvények, amelyek a bevétel nagyobb részét olyan konkrét tevékenységekre, eszközökre vagy projektekre kívánják fordítani, amelyek hozzájárulnak a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez; feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó kormányzati gyakorlatot követnek.

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 fenntartható befektetéseket a jelentős károkat okozó és ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából vizsgálják, valamint ellenőrzik, hogy a kibocsátó teljesíti-e a minimális biztosítékok feltételeit és megfelel-e a főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókra vonatkozó szabványoknak, valamint értékeli a PAI-mérőszámok alapján nyújtott teljesítményét. Ez a következőket foglalja magában:

Normákon alapuló átvilágítás – a Fidelity meglévő normákon alapuló szűrése alapján azonosított értékpapírok kiszűrése (az alábbiakban meghatározottak szerint);

Tevékenységalapú szűrések – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat, melyek tevékenysége „nagyon súlyos” ellentmondásokat tartalmaz, az alábbi területekre fókuszálva: 1) környezeti kérdések, 2) emberi jogok és közösségek, 3) munkajog és ellátási lánc, 4) ügyfelek, 5) vállalatirányítás; továbbá

PAI-mutatók alkalmazásával – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatok (amennyiben rendelkezésre állnak) annak értékelésére szolgálnak, hogy egy kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzés tekintetében.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A fentiekben ismertetett fenntartható befektetések esetében a Fidelity kvantitatív értékelést végez annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek a PAI-mutatók tekintetében megkérdőjelezhető teljesítményt nyújtanak. Minden kötelező és kiválasztott választható mutatót figyelembe vesznek (amennyiben az adatok rendelkezésre állnak). Az alacsony pontszámot elérő kibocsátók nem lesznek jogosultak „fenntartható befektetés” minősítésre, kivéve, ha a Fidelity fundamentális elemzése megállapítja, hogy a kibocsátó nem szegi meg a „Jelentős károkozás elkerülésére” irányuló (DNSH) követelményeket, vagy jó úton halad a káros hatások hatékony enyhítése felé, vállalatirányítási vagy átállási tevékenységek megvalósítása révén.

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

Normákon alapuló szűrések alkalmazása: Nem minősülnek fenntartható befektetésnek azok a kibocsátók, amelyekről megállapítható, hogy a nemzetközi normák, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben, az ENSZ Globális Megállapodásában (UNGC), az ILO szabványaiban valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeiben lefektetettek szerint nem tesznek eleget alapvető kötelezettségeiknek az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén.

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.



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

Igen.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (a továbbiakban: főbb káros hatások) figyelembevétele számos eszközzel történik, többek között:

- (i) **ESG minősítés** – a Fidelity olyan ESG minősítésekre hivatkozik, amelyek magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, munkavállalók biztonsága, vesztegetés és korrupció, vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, társadalmi jogsértések és a szólásszabadság.
- (ii) **Kizárások** – Amikor az alap közvetlenül eszközöl befektetéseket, a (lentebb meghatározott) kizárásokat alkalmazza, hogy segítsen enyhíteni a főbb káros hatásokat azáltal, hogy kizárja a káros ágazatokat, és megtiltja a nemzetközi normákat, például az ENSZ Globális Megállapodást (UNGC-t) megsértő kibocsátókba való befektetést. Ilyen kizárások közé tartozik a PAI 4. mutatója: a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség, a PAI 10. mutatója: az ENSZ Global Compact elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése és a PAI 14. mutatója: vitatott fegyvereknek való kitettség.
- (iii) **Résztvényesi szerepvállalás** – A Fidelity számára a szerepvállalás eszközként szolgál a főbb káros hatások jobb megértéséhez, és ennek segítségével bizonyos körülmények között a főbb káros hatások enyhítése mellett érvel. A Fidelity szerepet vállal a releváns egyéni és együttműködésen alapuló kezdeményezésekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) **Szavazás** – A Fidelity szavazási politikája kifejezett minimumkövetelményeket tartalmaz a nemek közötti sokszínűségről és az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozóan a vállalati kibocsátók esetében. A Fidelity szavazási politikája a főbb káros hatások mérséklésének elősegítésére is használható.
- (v) **Negyedéves felülvizsgálatok** – a főbb káros hatások negyedévente történő felülvizsgálata.

A Fidelity figyelembe veszi az egyes fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó konkrét mutatókat annak mérlegelése során, hogy a befektetéseknek vannak-e káros hatásai. Ezek a mutatók az adatok rendelkezésre állásától függenek, és az adatok minőségének és elérhetőségének javulásával fejlődhetnek. Bizonyos körülmények között, például az alap által végrehajtott közvetett befektetések esetében előfordulhat, hogy a főbb káros hatások nem kerülnek figyelembe vételre.

A főbb káros hatásokra vonatkozó információk az alap éves jelentésében lesznek elérhetők.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az alap a demográfiai trendeknek kitett vállalatokba fektet be, hogy hosszú távon vonzó hozamokat érjen el. Ezek a növekvő várható élettartam, a bővülő középosztály és a népességnövekedés. A folyamat részeként a vállalatok alapvető és fenntarthatósági szempontjainak értékelésére kerül sor.

Az alap célja, hogy ESG-pontszáma nagyobb legyen a referencia-indexnél azáltal, hogy olyan kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amelyek átlagosan jobb ESG-jellemzőkkel rendelkeznek, mint a referencia-indexben szereplők.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembe vételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A közvetlen befektetések tekintetében az alapra a következők vonatkoznak:

- a) a vállalkozás egészére kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogság elleni taposóaknákat, és
- b) egy elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja a következőket:
 - i) az olyan kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az UNGC-ben foglaltakat is;
 - ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók; és
- c) éghajlatváltozási referenciaérték kizárásai.

A fenti Kizárások és Szűrési kritériumok („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További információkért kérjük, látogasson el az alábbi weboldalra: „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) (fidelityinternational.com).

A befektetési alapkezelőnek mérlegelési jogköre van arra is, hogy időről időre fokozott, szigorúbb fenntartható követelményeket és kizárásokat vezessen be.

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

Az alap

- i) célja, hogy az alap ESG-pontszáma meghaladja a referenciaértékét;
- ii) legalább 50%-át fenntartható befektetésekre fekteti, amelyek közül legalább 0% környezeti célkitűzéssel rendelkezik (amely igazodik az EU taxonómiájához), legalább 5% környezeti célkitűzéssel rendelkezik (amely nem igazodik az EU taxonómiájához) és legalább 15% társadalmi célkitűzéssel rendelkezik.

Ezen túlmenően az alap szisztematikusan alkalmazza a fent leírt kizárásokat.

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

Ez a kérdés nem releváns.

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

A kibocsátók vállalatirányítási gyakorlatait fundamentális elemzések, többek között a ESG Ratings, valamint az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) megsértésére vonatkozó adatok alapján értékelik.

Az elemzett kulcspontok közé tartozik többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatótanács függetlensége és mérete, a vezetői fizetések, a környékvizsgálók és belső felügyelet, a kisebbségi részesvényesek jogai.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

(#1A környezeti/társadalmi jellemzőkkel összhangban) Az alap a következő befektetéseket célozza meg:

- (i) az alap legalább 70%-át ESG minősítéssel rendelkező értékpapírokba kell fektetni. Ezek az értékpapírok hozzájárulnak a portfólió ESG pontszámához.
- (ii) eszközeinek legalább 50%-át fenntartható (#1A fenntartható) befektetésekre fekteti, amelyből legalább 0%-nak környezeti célja van (amely igazodik az EU taxonómiájához), legalább 5%-nak környezeti célja van (amely nem igazodik az EU taxonómiájához) és legalább 15%-nak társadalmi célja van. Az alap fennmaradó fenntartható befektetéseit rendelkezhetnek környezeti vagy társadalmi céllal.

(#1B Egyéb K/T jellemzők) Olyan kibocsátók értékpapírjait tartalmazza, amelyek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséért szolgálnak, de nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

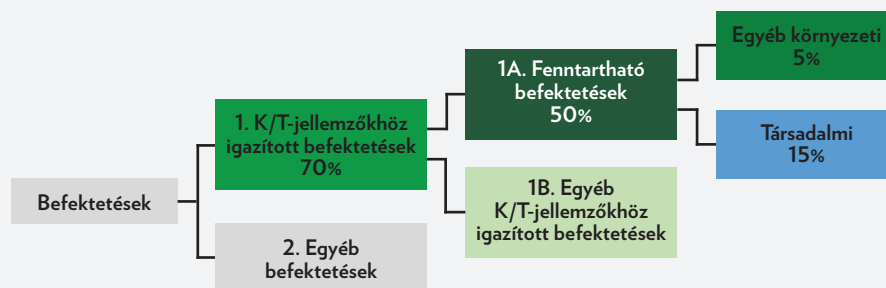
A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel 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).



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, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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?

Amennyiben a származtatott termék alapjául szolgáló értékpapír ESG minősítéssel rendelkezik, a származtatott termék kitettsége figyelembe vehető az alap környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására szánt arányának meghatározásakor.



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

Az alap minimálisan 0%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzései összhangban vannak az EU Taxonómiával.

Az alap befektetéseinek EU Taxonómiának való megfelelése nem képezi könyvvizsgálói bizonyosság vagy harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát.

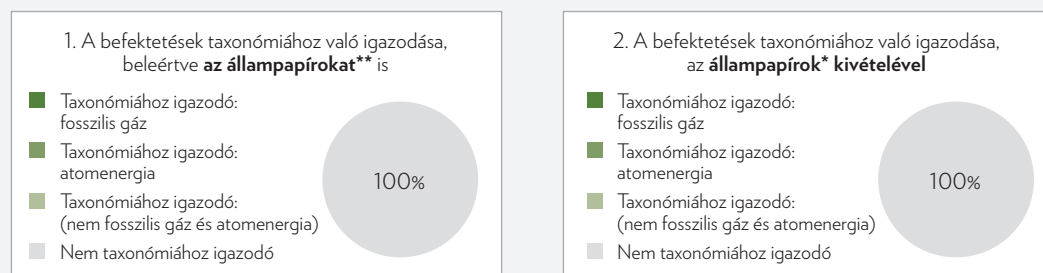
Az alap mögöttes befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodásának mérése az árbevétel alapján történik.

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

- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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 vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást.



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

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseinek 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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.



Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az alap minimálisan 0%-ot fektet átállási tevékenységekbe, és minimálisan 0%-ot fektet támogató tevékenységekbe.



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

Az alap minimálisan 5%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzése nincs összhangban az EU Taxonómiával.

Ezek a fenntartható befektetések igazodhatnak az EU taxonómiájához, azonban a befektetési alapkezelő csak akkor tudja pontosan megadni az alap befektetéseinek az EU taxonómiájához igazodó arányát, ha releváns és megbízható adatok állnak rendelkezésre.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap befektetéseinek legalább 15%-át társadalmi célú fenntartható befektetésekre fekteti.



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

Az alap fennmaradó befektetése olyan alacsony ESG minősítésű kibocsátók értékpapírjaiba fektethetők be, amelyek bizonyítani tudják, hogy ESG-jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak, valamint likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe, valamint a befektetésekhez és a hatékony portfóliókezeléshez felhasználható származtatott ügyletekbe.

Minimum környezeti és társadalmi biztosítékként a befektetési alapkezelő a vállalati kibocsátókba történő minden közvetlen befektetés esetén betartja a Kizárásokat.



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

Nem jelöltek ki ESG referenciaértéket annak meghatározására, hogy ez a pénzügyi termék összhangban van-e az általa támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel.



Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

Ez a kérdés nem releváns.



Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

Ez a kérdés nem releváns.



Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a Fidelity Global Demographics Részvény Pro Eszközalapra és a Fidelity Funds – Global Demographics Fund 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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatók:

alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html

alfa.hu/életbiztositas/befektetesek/alapok/fidelity-global-demographics-reszveny-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html

<https://www.fidelity.lu/funds/factsheet/LU0528228314/tab-disclosure>

Az itt ismertetett módszertannal kapcsolatos további információk a fidelityinternational.com weboldalon a „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) oldalon találhatók.

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ 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

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: %

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő,**
és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítja elő azáltal, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektet, amelyek az egészségügy, az orvostudomány vagy a biotechnológia területén használt termékek és szolgáltatások tervezésében, gyártásában vagy értékesítésében vesznek részt.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem került sor ESG referencia benchmark meghatározására..

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

Az alap a következő fenntarthatósági mutatókat használja az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- az alapnak az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére felhasznált százalékos aránya;
- az alap Kizárásoknak (meghatározása alább) kitett kibocsátók értékpírjaiba fektetett százalékos aránya;
- az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya; és
- az alapnak a gazdasági tevékenységekbe történő, környezetvédelmi célú fenntartható befektetésekre fektetett pénzeszközök százalékos aránya (amelyek az EU taxonómiája szerint nem minősülnek környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak); és
- az alap szociális célú fenntartható befektetésekre fektetett alap százalékos aránya.

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

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

Az alap a fenntartható befektetést a következőképpen határozza meg:

- a) olyan kibocsátók, amelyek gazdasági tevékenységének többsége (több mint 50%-a) hozzájárul a következők valamelyikéhez:
 - i) hozzájárulnak az EU taxonómiájában meghatározott egy vagy több környezetvédelmi célkitűzéshez, és az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - ii) hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljai („SDG-k”) közül egy vagy több célhoz igazodó környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez; vagy
- b) olyan kibocsátók, amelyek hozzájárulnak a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 fok alatt tartásával összhangban lévő szén-dioxid-mentesítési célkitűzéshez; vagy
- c) olyan kötvények, amelyek a bevételt olyan konkrét tevékenységekre, eszközökre vagy projektekre kívánják fordítani, amelyek hozzájárulnak a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzésekhez; feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó kormányzati gyakorlatot követnek.

● 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 fenntartható befektetéseket a jelentős károkat okozó és ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából vizsgálják, valamint ellenőrzik, hogy a kibocsátó teljesíti-e a minimális biztosítékok feltételeit és megfelel-e a főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókra vonatkozó szabványoknak, valamint értékelik a PAI-mérőszámok alapján nyújtott teljesítményét. Ez a következőket foglalja magában:

Normákon alapuló átvilágítás – a Fidelity meglévő normákon alapuló szűrése alapján azonosított értékpapírok kiszűrése (az alábbiakban meghatározottak szerint);

Tevékenységalapú szűrések – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat, melyek tevékenysége „nagyon súlyos” ellentmondásokat tartalmaz, az alábbi területekre fókuszálva: 1) környezeti kérdések, 2) emberi jogok és közösségek, 3) munkajog és ellátási lánc, 4) ügyfelek, 5) vállalatirányítás; továbbá

PAI-mutatók alkalmazásával – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatok (amennyiben rendelkezésre állnak) annak értékelésére szolgálnak, hogy egy kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzés tekintetében.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A fentiekben ismertetett fenntartható befektetések esetében a Fidelity kvantitatív értékelést végez annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek a PAI-mutatók tekintetében megkérdőjelezhető teljesítményt nyújtanak. Minden kötelező és kiválasztott választható mutatót figyelembe vesznek (amennyiben az adatok rendelkezésre állnak). Az alacsony pontszámot elérő kibocsátók nem lesznek jogosultak „fenntartható befektetés” minősítésre, kivéve, ha a Fidelity fundamentális elemzése megállapítja, hogy a kibocsátó nem szegi meg a „Jelentős károkozás elkerülése” irányuló (DNSH) követelményeket, vagy jó úton halad a káros hatások hatékony enyhítése felé, vállalatirányítási vagy átállási tevékenységek megvalósítása révén.

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

Normákon alapuló szűrések alkalmazása: Nem minősülnek fenntartható befektetésnek azok a kibocsátók, amelyekről megállapítható, hogy a nemzetközi normák, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben, az ENSZ Globális Megállapodásában (UNGC), az ILO szabványaiiban valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeiben lefektetettek szerint nem tesznek eleget alapvető kötelezettségeiknek az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén.

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.



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

Igen, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (a továbbiakban: főbb káros hatások) figyelembevétele számos eszközzel történik, többek között:

- (i) **ESG minősítés** – a Fidelity olyan ESG minősítésekre hivatkozik, amelyek magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, munkavállalók biztonsága, vesztegetés és korrupció, vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, társadalmi jogsértések és a szólásszabadság.
- (ii) **Kizárások** – Amikor az alap közvetlenül eszközöl befektetéseket, a (lentebb meghatározott) kizárásokat alkalmazza, hogy segítsen enyhíteni a főbb káros hatásokat azáltal, hogy kizárja a káros ágazatokat, és megtiltja a nemzetközi normákat, például az ENSZ Globális Megállapodást (UNGC-t) megsértő kibocsátókba való befektetést. Ilyen kizárások közé tartozik a PAI 4. mutatója: a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség, a PAI 10. mutatója: az ENSZ Global Compact elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése és a PAI 14. mutatója: vitatott fegyvereknek való kitettség.
- (iii) **Résztvényesi szerepvállalás** – A Fidelity számára a szerepvállalás eszközként szolgál a főbb káros hatások jobb megértéséhez, és ennek segítségével bizonyos körülmények között a főbb káros hatások enyhítése mellett érvel. A Fidelity szerepet vállal a releváns egyéni és együttműködésen alapuló kezdeményezésekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) **Szavazás** – A Fidelity szavazási politikája kifejezett minimumkövetelményeket tartalmaz a nemek közötti sokszínűsége és az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozóan a vállalati kibocsátók esetében. A Fidelity szavazási politikája a főbb káros hatások mérséklésének elősegítésére is használható.
- (v) **Negyedéves felülvizsgálatok** – a főbb káros hatások nyomon követése az alap negyedéves felülvizsgálati folyamatán keresztül.

A Fidelity figyelembe veszi az egyes fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó konkrét mutatókat annak mérlegelése során, hogy a befektetéseknek vannak-e káros hatásai. Ezek a mutatók az adatok rendelkezésre állásától függenek, és az adatok minőségének és elérhetőségének javulásával fejlődhetnek. Bizonyos körülmények között, például az alap által végrehajtott közvetett befektetések esetében előfordulhat, hogy a főbb káros hatások nem kerülnek figyelembe vételre.

A főbb káros hatásokra vonatkozó információk az alap éves jelentésében lesznek elérhetők.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az alap elsősorban „tematikus” befektetési stratégiát alkalmaz befektetési céljainak elérése érdekében, amely magában foglalja a fenntartható gazdasághoz várhatóan hozzájáruló gazdasági témákba történő befektetéseket. A témaválasztás mellett az egyes kibocsátókról fundamentális kutatást is végeznek. A kutatási folyamat részeként figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási jellemzőket. A relevánsnak tekintett tényezők a különböző kibocsátók és iparágak szerint változnak, és beépülnek a befektetési döntésekbe.

Az alap befektetéseinek legalább 80%-át az alap által előmozdító környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére fordítják.

A közvetlen befektetések tekintetében az alakra a következők vonatkoznak:

- a) a vállalkozás egészére kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogság elleni taposóaknákat, és
- b) egy elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja a következőket:
 - i) az olyan kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az UNGC-ben foglaltakat is;
 - ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók; és
- c) éghajlatváltozási referenciaérték kizárásai.

A fenti Kizárások és Szűrési kritériumok („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További információkért kérjük, látogasson el az alábbi weboldalra: „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) (fidelityinternational.com).

A Befektetéskezelő további kizárások bevezetését is a saját belátása szerint végzi.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembe vételéhez 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?**

Az alap befekteti:

- i) eszközeinek legalább 80%-át olyan eszközökbe, amelyeket az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használnak;
- ii) legalább 50%-ban fenntartható befektetésekbe, amelyeknek legalább 50%-a társadalmi célú.

Ezen túlmenően az alap a fent leírtak szerint szisztematikusan alkalmazza a kizárásokat a közvetlen befektetésekre.

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

Ez a kérdés nem releváns.

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

A kibocsátók vállalatirányítási gyakorlatait fundamentális elemzések, többek között a ESG Ratings, valamint az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) megsértésére vonatkozó adatok alapján értékelik.

Az elemzett szempontok közé tartozik többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatótanács függetlensége és mérete, a vezetői fizetések, a könyvvizsgálók és belső felügyelet, a kisebbségi részvényesek jogai. Az állami kibocsátók esetében olyan tényezők szerepelnek, mint a korrupció és a véleménynyilvánítás szabadsága

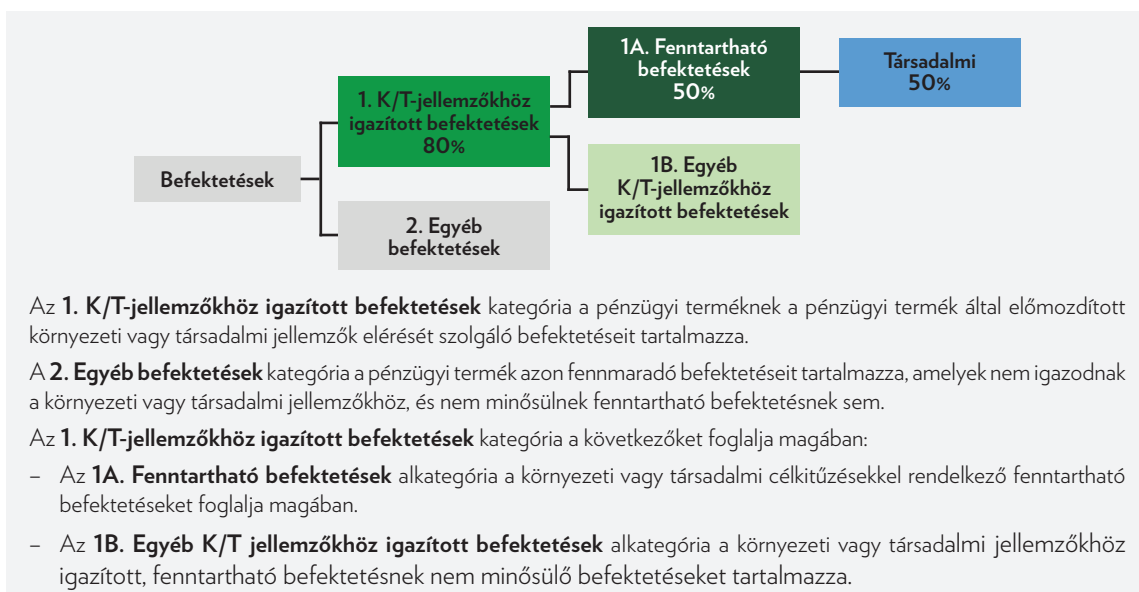


Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

(#1A környezeti/társadalmi jellemzőkkel összhangban) Az alap a következő befektetéseket célozza meg:

1. eszközeinek legalább 80%-át az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használt eszközökben kell elhelyeznie;
2. eszközeinek legalább 50%-a fenntartható befektetéseket (#1A fenntartható), amelyek közül legalább 0%-nak környezetvédelmi célja van (amely összhangban van az EU taxonómiájával), legalább 0%-nak környezetvédelmi célja van (amely nincs összhangban az EU taxonómiájával) és legalább 50%-nak szociális célja van. Az alap fennmaradó fenntartható befektetései rendelkezhetnek környezetvédelmi vagy társadalmi céllal.

(#1B Egyéb E/S jellemzők) Olyan kibocsátók értékpapírjait tartalmazza, amelyek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére szolgálnak, de nem fenntartható befektetések.



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

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel 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).

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

Amennyiben a származtatott termék alapjául szolgáló értékpapír az alap által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkezőnek minősül, a származtatott termék kitettsége figyelembe vehető az alap környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására szánt arányának meghatározásakor.



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

Az alap minimálisan 0%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzései összhangban vannak az EU Taxonómiával.

Az alap befektetéseinek EU Taxonómiának való megfelelése nem képezi könyvvizsgálói bizonyosság vagy harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát.

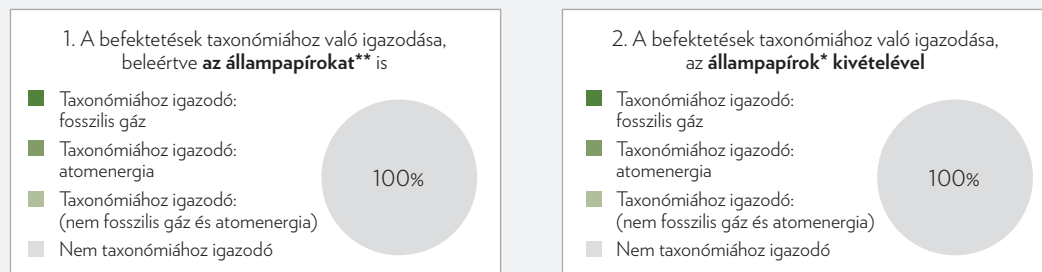
Az alap mögöttes befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodásának mérése az árbevétel alapján történik.

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

☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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 befektetéseivel viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az alap legalább 0%-ot fektet átmeneti tevékenységekbe, és legalább 0%-ot fektet támogató tevékenységekbe.



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

Az alap nem kíván olyan fenntartható befektetéseket eszközölni, amelyek környezetvédelmi célkitűzése nem felel meg az EU taxonómiájának.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap minimálisan 50%-ot fektet társadalmi célú fenntartható befektetésekre.



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

Az alap fennmaradó befektetéseit olyan kibocsátók alacsony ESG minősítésű értékpapírjaiba fektethetők be, amelyek bizonyítani tudják, hogy ESG-jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak, valamint likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe, valamint a befektetésekre és a hatékony portfóliókezeléshez felhasználható származtatott ügyletekbe kerülnek befektetésre.

Minimum környezeti és társadalmi biztosítékként a befektetési alapkezelő a vállalati kibocsátókba történő minden közvetlen befektetés esetén betartja a Kizárásokat.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Nem jelöltek ki ESG referenciaértéket annak meghatározására, hogy ez a pénzügyi termék összhangban van-e az általa támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a Fidelity Global Healthcare Részvény Pro Eszközalapra és a Fidelity Funds – Global Healthcare Fund 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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatók:

alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/fidelity-global-healthcare-reszveny-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html

<https://www.fidelity.lu/funds/factsheet/LU0346388969>

Az itt ismertetett módszertannal kapcsolatos további információk a fidelityinternational.com weboldalon a „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) oldalon találhatók.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ 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

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: %

☒ 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 célkitűzéssel rendelkeznek

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

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 vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

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 célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

Az alap úgy támogatja a környezeti és társadalmi szempontokat, hogy igyekszik a befektetési portfóliójának ESG-pontszámát magasabban tartani, mint a viszonyítási alapként szolgáló referenciaindex ESG-pontszáma.

Az ESG-pontszámok meghatározása az ESG-minősítésekre való hivatkozással történik. Az ESG minősítések figyelembe veszik a környezeti jellemzőket, beleértve a szén-dioxid-intenzitást, a szén-dioxid-kibocsátást, az energiahatékonyságot, a víz- és hulladékgazdálkodást és a biológiai sokféleséget, valamint a társadalmi jellemzőket, beleértve a termékbiztonságot, az ellátási láncot, az egészségügyet és biztonságot, valamint az emberi jogokat.

Az egyes értékpapírok ESG-pontszámait a Fidelity ESG-besorolásokhoz és a külső ügynökségek által adott ESG-besorolásokhoz meghatározott számértékek hozzárendelésével állapítják meg. Ezeket a számértékeket összesítik, hogy meghatározzák a portfólió és a benchmark átlagos ESG-pontszámát.

Az alap portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszámát a referenciaérték ESG-pontszámához méri, vagy súlyozott átlag vagy egyenlő súlyozású számítási módszer alkalmazásával. A számítási módszertan további részletei a Fenntartható befektetés keretrendszerében (fidelityinternational.com) található, és időről időre frissülhetnek. A befektetési alapkezelő rendszeresen ellenőrzi az alap ESG-pontszámát, és az alap portfóliójának folyamatos kiigazításával igyekszik elérni ESG-pontszám-céljait. A referenciaérték ESG-pontszámának meghaladására törekedve a Befektetési Alapkezelő célja, hogy a magasabb ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektessen be.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Az előmozdított környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem került sor ESG referencia benchmark meghatározására.

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 alap a következő fenntarthatósági mutatókat használja az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- i) az alap portfóliójának ESG-pontszámát a referenciaérték ESG-pontszámához mérve;
- ii) az alap azon kibocsátók értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya, amelyek a (lentebb meghatározott) kizárásoknak vannak kitéve;
- iii) az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya;
- iv) az alap környezeti célkitűzésekkel rendelkező gazdasági tevékenységeket érintő, fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya (amely tevékenységek EU Taxonómia alapján nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak); és
- v) az alap befektetéseinek százalékos aránya társadalmi célú fenntartható befektetéseken.

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

Az alap a fenntartható befektetést a következőképpen határozza meg:

- a) olyan kibocsátók, amelyek gazdasági tevékenységükkel jelentősen hozzájárulnak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-kal) a következők valamelyikéhez:
 - i) az EU taxonómiájában meghatározott egy vagy több környezetvédelmi célkitűzéshez, és az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - ii) az Egyesült Nemzetek fenntartható fejlődési céljai („SDG-k”) közül egy vagy több célhoz igazodó környezeti vagy társadalmi célkitűzések; vagy
- b) olyan kibocsátók, amelyek hozzájárulnak a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 fok alatt tartásával összhangban lévő szén-dioxid-mentesítési célkitűzéshez; vagy
- c) olyan kötvények, amelyek a bevételek többségét meghatározott tevékenységekre, eszközökre vagy projekteket, amelyek hozzájárulnak a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzésekhez;

feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó irányítási gyakorlatot követnek.

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 fenntartható befektetéseket a jelentős károkat okozó és ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából vizsgálják, valamint ellenőrzik, hogy a kibocsátó teljesíti-e a minimális biztosítékok feltételeit és megfelel-e a főbb káros hatásokat jelző („PAI-”) mutatókra vonatkozó szabványoknak, valamint értékeli a PAI-mérőszámok alapján nyújtott teljesítményt. Ez a következőket foglalja magában:

Normákon alapuló átvilágítás – a Fidelity meglévő normákon alapuló szűrése alapján azonosított értékpapírok kiszűrése (az alábbiakban meghatározottak szerint);

Tevékenységalapú szűrések – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat, melyek tevékenysége „nagyon súlyos” ellentmondásokat tartalmaz, az alábbi területekre fókuszálva: 1) környezeti kérdések, 2) emberi jogok és közösségek, 3) munkajog és ellátási lánc, 4) ügyfelek, 5) vállalatirányítás; továbbá

PAI-mutatók alkalmazásával – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatok (amennyiben rendelkezésre állnak) annak értékelésére szolgálnak, hogy egy kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzés tekintetében.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A fentiekben ismertetett fenntartható befektetések esetében a Fidelity kvantitatív értékelést végez annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek a PAI-mutatók tekintetében megkérdőjelezhető teljesítményt nyújtanak. Minden kötelező és kiválasztott választható mutatót figyelembe vesznek (amennyiben az adatok rendelkezésre állnak). Az alacsony pontszámot elérő kibocsátók nem lesznek jogosultak „fenntartható befektetés” minősítésre, kivéve, ha a Fidelity fundamentális elemzése megállapítja, hogy a kibocsátó nem szegi meg a „Jelentős károkozás elkerülésére” irányuló (DNSH) követelményeket, vagy jó úton halad a káros hatások hatékony enyhítése felé, vállalatirányítási vagy átállási tevékenységek megvalósítása révén.

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

Normákon alapuló szűrések alkalmazása: Nem minősülnek fenntartható befektetésnek azok a kibocsátók, amelyekről megállapítható, hogy a nemzetközi normák, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben, az ENSZ Globális Megállapodásában (UNGC), az ILO szabványaiban valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeiben lefektetettek szerint nem tesznek eleget alapvető kötelezettségeiknek az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén.

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.



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

Igen.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (a továbbiakban: főbb káros hatások) figyelembevétele számos eszközzel történik, többek között:

- (i) **ESG minősítés** – a Fidelity olyan ESG minősítésekre hivatkozik, amelyek magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, munkavállalók biztonsága, vesztegetés és korrupció, vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, társadalmi jogsértések és a szólásszabadság.
- (ii) **Kizárások** – Amikor az alap közvetlenül eszközöl befektetéseket, a (lentebb meghatározott) kizárásokat alkalmazza, hogy segítsen enyhíteni a főbb káros hatásokat azáltal, hogy kizárja a káros ágazatokat, és megtiltja a nemzetközi normákat, például az ENSZ Globális Megállapodást (UNGC-t) megsértő kibocsátókba való befektetést. Ilyen kizárások közé tartozik a PAI 4. mutatója: a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak való kitettség, a PAI 10. mutatója: az ENSZ Global Compact elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése és a PAI 14. mutatója: vitatott fegyvereknek való kitettség.
- (iii) **Résztvényesi szerepvállalás** – A Fidelity számára a szerepvállalás eszközként szolgál a főbb káros hatások jobb megértéséhez, és ennek segítségével bizonyos körülmények között a főbb káros hatások enyhítése mellett érvel. A Fidelity szerepet vállal a releváns egyéni és együttműködésen alapuló kezdeményezésekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) **Szavazás** – A Fidelity szavazási politikája kifejezett minimumkövetelményeket tartalmaz a nemek közötti sokszínűsége és az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozóan a vállalati kibocsátók esetében. A Fidelity szavazási politikája a főbb káros hatások mérséklésének elősegítésére is használható.
- (v) **Negyedéves felülvizsgálatok** – a főbb káros hatások negyedévente történő felülvizsgálata.

A Fidelity figyelembe veszi az egyes fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó konkrét mutatókat annak mérlegelése során, hogy a befektetéseknek vannak-e káros hatásai. Ezek a mutatók az adatok rendelkezésre állásától függenek, és az adatok minőségének és elérhetőségének javulásával fejlődhetnek. Bizonyos körülmények között, például az alap által végrehajtott közvetett befektetések esetében előfordulhat, hogy a főbb káros hatások nem kerülnek figyelembevételre.

A főbb káros hatásokra vonatkozó információk az alap éves jelentésében lesznek elérhetők.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma nagyobb legyen, mint a referenciaindexé, azáltal, hogy olyan kibocsátók értékpapírjaiba fektet be, amelyek átlagosan jobb ESG-jellemzőkkel rendelkeznek, mint a referenciaindexben szereplő kibocsátók.

A közvetlen befektetések tekintetében az alakra a következők vonatkoznak:

1. a teljes vállalatra kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogsági aknákat, és
2. elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja: azon kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják tevékenységüket, beleértve az ENSZ Globális Megállapodásban (UNGC) foglaltakat is.

és

- ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritérium alapján, ahol bevételi kűszöbértékek alkalmazhatók.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteltetésével, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A fenti kizárások és szűrések („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További, a Fenntartható befektetési keretrendszerre vonatkozó információkért, kérjük, látogasson el a weboldalra (fidelityinternational.com).

A befektetési alapkezelőnek mérlegelési jogköre van arra vonatkozóan is, hogy további kizárásokat vezessen be.

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

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

Az alap

- célja, hogy portfóliójának ESG-pontszámai meghaladják a referenciaértékét;
- legalább 5%-ot fenntartható befektetésekbe fekteti be, amelyek közül legalább 0% környezeti célú (az EU taxonómiához igazodó), legalább 1% környezeti célú (az EU taxonómiához nem igazodó) és legalább 1% társadalmi célú.

Ezen túlmenően az alap szisztematikusan alkalmazza a fent leírt Kizárásokat.

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

A kérdés nem releváns.

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

A kibocsátók vállalatirányítási gyakorlatait fundamentális elemzések, többek között a Fidelity ESG Ratings, valamint az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) megsértésére vonatkozó adatok alapján értékelik.

Az elemzett kulcspontok közé tartozik többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatótanács függetlensége és mérete, a vezetői fizetések, a könyvvizsgálók és belső felügyelet, a kisebbségi részvényesek jogai.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

(#1A környezeti/társadalmi jellemzőkkel összhangban) Az alap a következő befektetésekbe fektet:

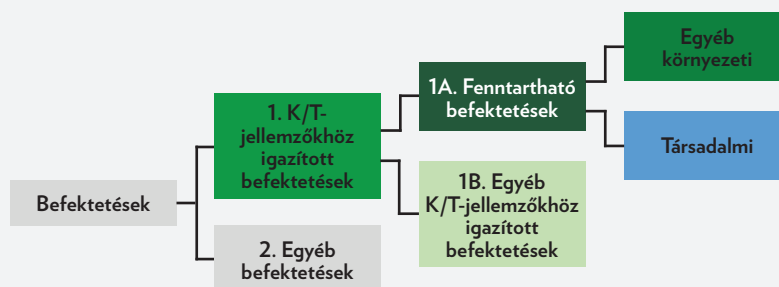
- az alap eszközeinek legalább 70%-át ESG minősítésű értékpapírokban kell elhelyezni. Ezek az értékpapírok hozzájárulnak a portfólió ESG-pontszámához és;
- eszközeinek legalább 5%-át fenntartható (#1A fenntartható)* befektetésekbe fekteti be, amelyeknek legalább 0%-a környezeti célú (az EU Taxonómiához igazodó), legalább 1%-a környezeti célú (az EU taxonómiához nem igazodó) és legalább 1%-a társadalmi célú.

(#1B Egyéb K/T jellemzők) Tartalmazza a kibocsátók olyan értékpapírjait, amelyek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, de nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel 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).



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, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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?

Amennyiben a származtatott termék alapjául szolgáló értékpapír ESG minősítéssel rendelkezik, a származtatott termék kitétsége figyelembe vehető az alap környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására szánt arányának meghatározásakor.

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

Az alap minimálisan 0%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzései összhangban vannak az EU Taxonómiával.

Az alap befektetéseinek EU Taxonómiának való megfelelése nem képezi könyvvizsgálói bizonyosság vagy harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát.

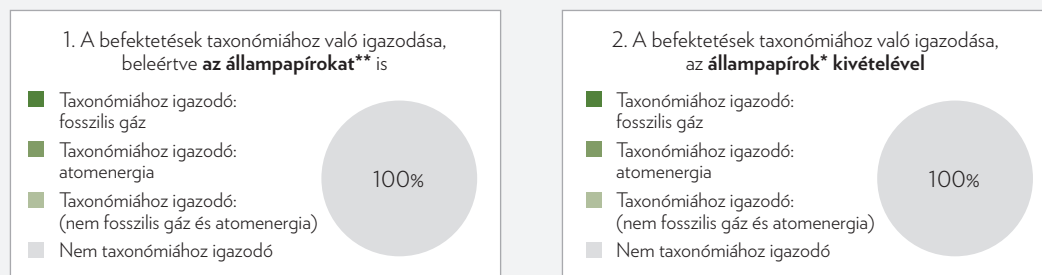
Az alap mögöttes befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodásának mérése az árbevétel alapján történik.

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

☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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 befektetéseivel viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az alap minimálisan 0%-ot fektet átállási tevékenységekbe, és minimálisan 0%-ot fektet támogató tevékenységekbe.



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

Az alap minimálisan 1%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzése nincs összhangban az EU Taxonómiával.

Ezek a fenntartható befektetések igazodhatnak az EU taxonómiájához, azonban a befektetési alapkezelő csak akkor tudja pontosan megadni az alap befektetéseinek az EU taxonómiájához igazodó arányát, ha releváns és megbízható adatok állnak rendelkezésre.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap minimálisan 1%-ot fektet társadalmi célú fenntartható befektetésekre.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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 üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.



Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Az alap fennmaradó befektetései az alap pénzügyi célkitűzéséhez igazodó eszközökbe, likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz-egyenértékességekbe, valamint a befektetésekhez és a hatékony portfóliókezeléshez felhasználható származtatott ügyletekbe kerülnek befektetésre.

Minimum környezeti és társadalmi biztosítékként a befektetési alapkezelő a vállalati kibocsátókba történő minden közvetlen befektetés esetén betartja a Kizárásokat.



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

Nem jelöltek ki ESG indexet annak meghatározására, hogy ezen pénzügyi termék összhangban van-e az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalapra és a Fidelity Funds – Global Technology Fund 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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatók:

alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/fidelity-global-technology-reszveny-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html

<https://www.fidelity.lu/funds/factsheet/LU0346389348/tab-disclosure>

Az itt ismertetett módszertannal kapcsolatos további információk a fidelityinternational.com weboldalon a „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) oldalon találhatók.