

BlackRock Continental European Flexible Részvény Pro Eszközalap (HUF)

Alapkezelői közzététel: <https://www.blackrock.com/sg/en/products/228340/blackrock-continental-european-flex-d2rf-eur-fund>

Alapkezelői közzététel dátuma: —

ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk jelen közleménye a BlackRock Continental European Flexible 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.

Az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogat, de a fenntartható befektetés nem célja. Az Alap nem vállal kötelezettséget arra, hogy Fenntartható Befektetéseket tartson, azonban ezek a befektetések a Portfólió részét képezhetik. Az Alap célja: a BlackRock EMEA Alapvető Szűrők alkalmazása a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertannal.

Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fekteti, amelyek székhelye Európában van, kivéve az Egyesült Királyságot, vagy amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában végzik, az Egyesült Királyságot nem beleértve. A vállalatokat a Befektetési Tanácsadó az ESG-tényezőkkel kapcsolatos kockázatok és lehetőségek kezelésére való képességük, és az ESG témájával kapcsolatos hosszabb távú kérdések stratégiai kezelésére való képességük, valamint a vállalat pénzügyi helyzetére gyakorolt potenciális hatása alapján értékeli. A befektetési stratégia kötelező elemei: alkalmazni a BlackRock EMEA Alapvető Szűrőket és a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertant. Az Alap a BlackRock EMEA Alapvető Szűrők alkalmazása révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át olyan befektetésekre fekteti be, amelyek összhangban vannak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel. Az Alap teljes eszközállományának legfeljebb 20%-át fektetheti egyéb befektetésekre. Az Alap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy eszközeinek több mint 0%-át az EU taxonómiájához igazodó környezetvédelmi célú Fenntartható Befektetésekre fekteti, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

Az Alap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az EU taxonómiájának megfelelő fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe fektessen be, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

A BlackRock kidolgozott egy nagymértékben automatizált megfelelési folyamatot annak biztosítására, hogy az Alapot a saját meghatározott befektetési irányelveinek megfelelően kezeljék. Ide tartozik az Alap környezeti és társadalmi jellemzőinek a vonatkozó módszertan szerinti nyomon követése. A BlackRock számos módszertant alkalmaz a társadalmi és környezeti jellemzők teljesülésének mérésére.

A BlackRock Portfóliókezelői hozzáférnek azokhoz a kutatásokhoz, adatokhoz, eszközökhöz és elemzésekhez, amelyek az ESG-szempontról megvalósuló befektetési folyamataiba történő integrálását célozzák. Az ESG-adatkészletek külső (harmadik fél) adatszolgáltatóktól – többek között az MSCI, a Sustainalytics, a Refinitiv, az S&P és a Clarity AI társaságtól – származnak. A BlackRock átfogó átvilágítási folyamatot alkalmaz a szolgáltatói ajánlatok értékelésére, rendkívül célzott módszertani felülvizsgálatokkal és a termék fenntartható befektetési stratégiáján alapuló lefedettség értékelésekkel. Az adatokat, köztük az ESG-adatokat is már meglévő felületeinken keresztül kapjuk meg, majd számos olyan minőség-ellenőrzés és teljességvizsgálat elvégzésével dolgozzuk fel őket, amelyek célja az adatok kiváló minőségének biztosítása, még azelőtt, hogy a BlackRock rendszerein és alkalmazásain, például az Aladdinon belül további felhasználás céljából rendelkezésre bocsátanánk őket. A BlackRock arra törekszik, hogy a lehető legtöbb, vállalatok által szolgáltatott adatot rögzítse harmadik fél adatszolgáltatók segítségével, azonban a közzétételi keretekkel kapcsolatos iparági szabványok még mindig kialakulóban vannak, különösen az előretekintő mutatók tekintetében. Ezért bizonyos esetekben az adatszolgáltatóktól származó, becslésen alapuló vagy azokat közelítő mérőszámokra támaszkodunk, hogy lefedjük a befektetésre alkalmas kibocsátók széles körét.

A BlackRock továbbra is figyelemmel kíséri a fejleményeket az EU fenntartható befektetésekre vonatkozó keretrendszerének folyamatban lévő végrehajtása és befektetési módszertanainak terén, miközben igyekszik igazodni a szabályozási környezet változásaihoz. Az ESG-adatkészletek a közzétételi előírások, szabályozási keretrendszerek és iparági gyakorlatok alakulásával folyamatosan változnak és javulnak. A BlackRock továbbra is számos piaci szereplővel működik együtt az adatok minőségének javítása érdekében. A fenntartható befektetés és a fenntarthatóság megértése is az adatkörnyezettel együtt változik. Az iparági szereplők számára kihívást jelent, hogy azonosítsanak egy egységes vagy több szabványosított mérőszámot ahhoz, hogy teljes képet adjanak egy vállalatról vagy befektetésről. A BlackRock ezért létrehozott egy keretrendszert a fenntartható befektetések azonosítására.

A BlackRock magas szintű átvilágítást alkalmaz az Alap befektetéseinek kiválasztása és folyamatos nyomon követése során az Alap befektetésre, likviditásra és kockázati irányelveinek való megfelelés céljából, valamint a fenntarthatósági kockázat, az ESG-kritériumok és az általános teljesítmény tekintetében.

A BlackRockon belül több szinten zajlik együttműködés azokkal a vállalatokkal, amelyekbe ügyfeleink eszközeit befektetjük. Amennyiben a befektetési csoportok úgy döntenek, hogy kihasználják a szerepvállalás nyújtotta lehetőségeket, ami többféle formában történhet, de lényegében a portfóliókezelő csapat rendszeres és folyamatos párbeszédre törekszik az együttműködésben részt vevő, befektetéseket befogadó vállalatok vezetőivel vagy igazgatótanácsi tagjaival, hogy előmozdítsa az azonosított ESG-jellemzőkre és fő kedvezőtlen mutatókra irányuló hatékony és eredményes vállalatirányítási és fenntartható üzleti gyakorlatokat, valamint megértse a vállalat vezetésének hatékonyságát és felügyelje az azonosított ESG-kérdések megoldására irányuló tevékenységeket. A szerepvállalás továbbá lehetővé teszi, hogy a portfóliókezelő csapat visszajelzést adjon a vállalati gyakorlatokról és közzétételekről.

Nincs referenciamutatóként kijelölt konkrét index annak meghatározására, hogy ez az Alap összhangban van-e az általa támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Ez a pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogat, de nem célja a fenntartható befektetés.

Az Alap nem vállal kötelezettséget arra, hogy Fenntartható Befektetésekre fektessen be, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik. Kérjük, olvassa el a Befektetési stratégia részt, amely ismerteti, hogy az Alap hogyan veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Ez az Alap a BlackRock EMEA Alapvető Szűrőit alkalmazza a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertannal. Ez a megközelítés igyekszik elkerülni a negatív környezeti kimenetelű kitétségeket azáltal, hogy kizárják az olyan kibocsátókba történő közvetlen befektetéseket, amelyek jelentős mértékben részt vesznek a termikus szén- és kátrányoshomok-kitermelésben, valamint a termikus szénalapú energiatermelésben. A negatív társadalmi következményeket azáltal is elkerüljük, hogy korlátozzuk az ellentmondásos fegyverekkel és nukleáris fegyverekkel foglalkozó kibocsátókba történő közvetlen befektetéseket, valamint a polgári célú lőfegyverek és a dohánytermékek gyártásában és forgalmazásában való jelentős részvételt. Az Alap kizárja továbbá azokat a kibocsátókat, amelyekről úgy ítéli meg, hogy nem felelnek meg az ENSZ Globális Megállapodásában foglalt 10 alapelvnek, amelyek az emberi jogokkal, a munkaügyi normákkal, a környezettel és a korrupció elleni küzdelemmel foglalkoznak.

Az Alap az általa támogatott ESG-jellemzők eléréséhez nem használ referenciamutatót.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át olyan vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fekteti, amelyek székhelye Európában van, kivéve az Egyesült Királyságot, vagy amelyek gazdasági tevékenységük túlnyomórészt Európában végzik, az Egyesült Királyságot nem beleértve. A vállalatokat a Befektetési Tanácsadó az ESG-tényezőkkel kapcsolatos kockázatok és lehetőségek kezelésére való képességük, és az ESG témájával kapcsolatos hosszabb távú kérdések stratégiai kezelésére való képességük, valamint a vállalat pénzügyi helyzetére gyakorolt potenciális hatása alapján értékeli.

A Befektetési Tanácsadó alaposan elemez minden olyan vállalatot, amelyről úgy véli, hogy fokozott ESG-kockázatokkal, magasabb szén-dioxid-kibocsátással rendelkezik és ellentmondásos üzleti tevékenységet folytat. Ilyen körülmények között a Befektetési Tanácsadó meghatározhat egy szerepvállalási napirendet, amelyet megvitat az érintett vállalatokkal, azok ESG-mutatóinak javítása érdekében. Az elemzés elvégzéséhez a Befektetési Tanácsadó a saját fundamentális meglátásait használja fel, továbbá külső ESG-adatszolgáltatók által szolgáltatott adatokat és saját modelleket is felhasználhat.

Az Alap a befektetési univerzumon belüli vállalatokra a kizárási szűrőket és a BlackRock EMEA Alapvető Szűrőket alkalmazza. A Befektetési Tanácsadó ezután saját „Fundamentális Meglátásokon” alapuló módszertanát (a továbbiakban: a „Módszertan”, lásd részletesebben a <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf> oldalon) alkalmazza azon vállalatok azonosítására, amelyeket egyébként a kizárási szűrők kizárnának, de amelyeket befektetésre megfelelőnek tart azon az alapon, hogy „átalakulóban” vannak és a fenntarthatósági kritériumok idővel történő teljesítésére összpontosítanak, vagy egyébként a Módszertan követelményeinek megfelelően egyéb kritériumoknak is megfelelnek.

A Módszertan a Befektetési Tanácsadó, annak kapcsolt vállalkozásai és/vagy egy vagy több külső kutatási szolgáltató által generált minőségi és mennyiségi adatokat használ. Ha egy vállalatról a Befektetési Tanácsadó azt állapítja meg, hogy befektetési szempontból megfelel a Módszertanban foglalt kritériumoknak, és azt a Módszertannal összhangban jóváhagyják, akkor az Alap jogosult az adott vállalatba befektetni. Az ilyen vállalatokat rendszeres felülvizsgálatnak vetik alá. Abban az esetben, ha a Befektetési Tanácsadó úgy ítéli meg, hogy egy vállalat (részben vagy egészben és bármikor) nem felel meg a Módszertanban foglalt kritériumoknak, vagy nem működik együtt kielégítő mértékben a Befektetési Tanácsadóval, az Alap a Módszertannal összhangban megfontolja, hogy az adott vállalatot elidegenítse.

A befektetési stratégia kötelező elemei a következők:

1. Alkalmazni a BlackRock EMEA Alapvető Szűrőket és a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertant.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások figyelembevétele

Az Alap a BlackRock EMEA Alapvető Szűrők alkalmazása révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

Az Alap a következő főbb káros hatásokat („PAI”-k) veszi figyelembe:

- A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.
- Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.
- A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.

Helyes vállalatirányítási politika

A BlackRock a befektetést befogadó vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatát a saját meglátások és a Befektetési Tanácsadó részvényesi szerepvállalásának kombinálásával, valamint külső ESG-kutatóktól származó adatokkal értékeli. A BlackRock külső ESG-kutatóktól származó adatokat használ arra, hogy kezdetben azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek kielégítő irányítási gyakorlattal esetleg nem rendelkeznek megbízható irányítási struktúrával, a munkavállalói kapcsolatokkal, a személyzet javadalmazásával és az adóügyi megfeleléssel kapcsolatos kulcsfontosságú teljesítménymutatókkal (KPI-k) kapcsolatban.

Amennyiben a kibocsátók a jó vállalatirányítás tekintetében potenciálisan problémásnak minősülnek, a kibocsátókat felülvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy amennyiben a Befektetési Tanácsadó egyetért ezzel a külső értékeléssel, a Befektetési Tanácsadó meggyőződjön arról, hogy a Befektetési Tanácsadónak a kibocsátóval való közvetlen együttműködése alapján a kibocsátó vagy megtette a korrekációs intézkedéseket, vagy észszerű időn belül meg fogja tenni azokat. A Befektetési Tanácsadó dönthet úgy is, hogy csökkenti az ilyen kibocsátókkal szembeni kitettséget.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át olyan befektetésekre fekteti be, amelyek összhangban vannak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel.

Az Alap teljes eszközállományának legfeljebb 20%-át fektetheti egyéb befektetésekre.

Az Alap befektetési célokra és a hatékony portfóliókezelés érdekében származékos termékeket használhat. A származékos termékek esetében a fent említett ESG-minősítések vagy elemzések csak a mögöttes befektetésre vonatkoznak.

Az Alap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy eszközeinek több mint 0%-át az EU taxonómiájához igazodó környezetvédelmi célú Fenntartható Befektetésekre fekteti, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

Az Alap nem vállal kötelezettséget arra, hogy átmeneti és támogató tevékenységekbe fektessen be, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

Az Alap nem vállal kötelezettséget arra, hogy Fenntartható Befektetéseket tartson, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

Az egyéb részesedések az eszközök 20%-ára korlátozódnak, és tartalmazhatnak származékos termékeket, pénzeszközöket és pénzeszköznek minősülő instrumentumokat, valamint kollektív befektetési formák részvényeit vagy befektetési jegyeit és a világ kormányai és szervezetei által kibocsátott, fix kamatozású, átruházható értékpapírokat (más néven hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat).

Ezek a befektetések az Alap (nem ESG-szemponjú) befektetési céljának megvalósítása érdekében felhasználhatók likviditáskezelési és/vagy fedezeti célokra.

A minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok szempontjából semmilyen más részesedést nem vesz figyelembe.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

A BlackRock kidolgozott egy nagymértékben automatizált megfelelési folyamatot annak biztosítására, hogy az Alapot a saját meghatározott befektetési irányelveinek megfelelően kezeljék. Ez magában foglalja az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek nyomon követését a „A környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel kapcsolatos módszertanok” c. részben ismertetett vonatkozó módszertannak megfelelően.

Elsősorban a Portfóliókezelők felelősek a tájékoztatóban és az Alapra vonatkozó egyéb irányadó dokumentumokban foglalt szerződési felételek betartásáért, és őket az Aladdin, a BlackRock portfólió- és kockázatkezelő szoftvere támogatja.

A BlackRock üzleti műveletekkel foglalkozó csoportján belül működő Portfóliómegfelelési Csoport (Portfolio Compliance Group – PCG) felelős az Alap kódolható befektetési korlátozásainak kódokkal történő ellátásáért, a BlackRock kereskedés előtti és utáni a megfelelés-nyomonkövetési rendszerén belül az Aladdinban. Amennyiben valamely befektetési korlátozás nem kódolható, az irányelvek tesztelésére manuális eljárást alakítanak ki.

Kereskedés előtti és utáni ellenőrzés

Amikor létrehoznak egy ügyletet vagy megbízást, a megfeleltetési front-end rendszer a végrehajtás előtt valós időben felülvizsgálja a tranzakciót, összevetve azt a befektetési irányelvekkel. Nem megfelelő körülmény észlelése esetén az ügylet vagy megbízás végrehajtása nem folytatódhat.

Emellett az éjszaka folyamán kereskedés utáni megfelelési tesztet is futtatnak a napvégi pozíciók alapján, és azokat a kereskedési napot követő (T+1) napon közlik. Azonosítják a megfelelésre vonatkozó kivételeket és figyelmeztetéseket, és kivizsgálásra továbbítják azokat a megfelelő befektetési szakembereknek, akik a probléma megoldása érdekében – szükség esetén – bevonják az adott téma szakértőit. Az esetleges adatelemek azonosítását és vizsgálatát rögzítik egy olyan átfogó munkafolyamatot tartalmazó elektronikus rendszerben, amely ellenőrzési nyomvonalat biztosít. Szükség szerint megfelelő korrekciós intézkedésre kerül sor a kivételek megszüntetése érdekében.

Előfordulhat, hogy egyes ESG-jellemzők nyomon követése a rendszer működése vagy adatkorlátok miatt nem automatizálható. Az ilyen ESG-jellemzőket időszakosan felülvizsgálják és ellenőrzik annak biztosítása érdekében, hogy az adott termék teljesítse a kapcsolódó kötelezettségvállalásokat.

A szabálysértéseket a szabályozási kötelezettségeinknek megfelelően jelentjük az érintett Alapkezelő társaságnak, könyvvizsgálónak, letétkezelőnek és szabályozó hatóságnak.

Amennyiben a BlackRock valamely alap kezelését részben átruházza egy harmadik fél Alapkezelőre, a harmadik fél Alapkezelő felelős az elfogadott és érvényben lévő befektetéskezelési megállapodás szerinti befektetési irányelvek és korlátozások betartásáért, ideértve az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőire vonatkozó irányelveket és korlátozásokat is. A környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vonatkozó befektetési korlátozásokat általában közlik a harmadik fél Alapkezelővel, amelyeket a BlackRock az adott Alap környezeti és társadalmi jellemzőinek megfelelően időről időre frissíthet. Ha a harmadik fél Alapkezelő passzív stratégiát folytat, a referenciaindex nyomon követésével azt is figyelemmel kísérheti, hogy megvalósulnak-e adott környezeti vagy társadalmi jellemzők, ha beépíti ezeket a jellemzőket a saját módszertanába. A BlackRock napi adatokat kap a harmadik fél Alapkezelő által tartott pozíciókról, és kereskedés utáni megfelelés-ellenőrzéseket végez a korbáiban ismertetett a back-end megfelelési eljárásnak megfelelően. A BlackRock emellett rendszeres időközönként elvégzi a harmadik fél Alapkezelő átvilágítását annak biztosítása érdekében, hogy az érvényben lévő nyomonkövetési keretek megfelelőek maradjanak.

MÓDSZERTAN

Az Alap a BlackRock EMEA Alapvető Szűrőket alkalmazza a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertannal. További információk a Fundamentális Meglátásokon Alapuló Módszertannal kombinált BlackRock EMEA Alapvető Szűrőkről a következő címen érhetők el: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Adatforrások

A BlackRock Portfóliókezelői hozzáférnek azokhoz a kutatásokhoz, adatokhoz, eszközökhöz és elemzésekhez, amelyek az ESG-szempontrú meglátások befektetési folyamataiba történő integrálását célozzák. Az Aladdin az operációs rendszer, amely összekapcsolja az adatokat az emberekkel és a portfóliók valós idejű kezeléséhez szükséges technológiával, valamint a BlackRock ESG-elemzései és adatszolgáltatási képességei mögött lévő motorral. A BlackRock Portfóliókezelői az Aladint használják arra, hogy befektetési döntéseket hozzanak, hogy nyomon kövessék a portfóliókat, és hozzáférjenek azokhoz a lényeges ESG-szempontrú meglátásokhoz, amelyek az Alap ESG-jellemzőinek elérését célzó befektetési folyamat alapjául szolgálnak.

Az ESG-adatkészletek külső (harmadik fél) adatszolgáltatóktól – többek között az MSCI, a Sustainalytics, a Refinitiv, az S&P és a Clarity AI társaságtól – származnak. Ezek az adatkészletek kiemelt ESG-pontszámokat, szén-dioxid-kibocsátásra vonatkozó adatokat, üzleti részvételi mutatókat és ellentmondásokat is tartalmazhatnak, és ezek az adatkészletek beépültek a Portfóliókezelők rendelkezésére álló és a BlackRock befektetési stratégiájában alkalmazott Aladdin-eszközökbe. Ezek az eszközök a teljes befektetési folyamatot támogatják, a kutatástól a portfóliók összeállításán és modellezésén át az adatszolgáltatásig.

Az Adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések

A BlackRock átfogó átvilágítási folyamatot alkalmaz a szolgáltatói ajánlatok értékelésére, rendkívül célzott módszertani felülvizsgálatokkal és termék fenntartható befektetési stratégiáján (és környezeti, társadalmi jellemzőin vagy fenntartható célkitűzésén) alapuló lefedettségi értékelésekkel. Folyamatunk minőségi és mennyiségi elemzést egyaránt magában foglal, hogy az adott esettől függően a szabályozási standardoknak megfelelően értékeljük az adattermékek alkalmazhatóságát.

Az ESG-adatokat és -szolgáltatókat az alábbi öt fő területen értékeljük:

- Adatgyűjtés:** ide tartozik többek között az adatszolgáltatók alapul szolgáló adatforrásainak értékelése, az adatok rögzítéséhez használt technológia, a félretájékoztatók azonosítására szolgáló eljárás, valamint a gépi tanulásra, illetve az emberek által végzett adatgyűjtésre irányuló megközelítések alkalmazása. A tervezett fejlesztéseket is figyelembe vesszük.
- Az adatok köre:** értékelésünk magában foglalja, azonban nem korlátozódik arra a lefedettségre, amit egy adatsomag biztosít a kibocsátókból és eszközosztályokból álló, befektetésre alkalmas univerzumunkban. Ez az anyavállalatok és leányvállalataik kezelésének figyelembevételét, valamint a becsült, illetve bejelentett adatok felhasználását is magában foglalja.
- Módszertan:** értékelésünk részét képezi többek között a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott módszertanok vizsgálata, ideértve az adatgyűjtési és számítási módszerek, az iparági, illetve szabályozási szabványokhoz vagy keretrendszerekhez való igazodás, a lényegességi küszöbértékek, valamint az adathiányra vonatkozó megközelítésük vizsgálatát.
- Adatellenőrzés:** értékelésünk magában foglalja többek között a harmadik fél szolgáltatóknak az összegyűjtött adatok ellenőrzésére irányuló megközelítéseit és minőségbiztosítási folyamatait, beleértve a kibocsátókkal való együttműködésüket.
- Működés:** értékeljük az adatszolgáltatók működésének számos vonatkozását, többek között a szabályzataikat és eljárásaikat (beleértve az esetleges összeférhetlenségek vizsgálatát), az adatkutató csapataik méretét, képzési programjaikat és harmadik fél kiszervezők általuk történő bevonását.

Emellett a BlackRock aktívan részt vesz a módszertanok javasolt módosításaival kapcsolatos szolgáltatói konzultációkon, amennyiben azok harmadik féltől származó adatkészletekre vagy indexmódszertanokra vonatkoznak, valamint átgondolt visszajelzéseket és ajánlásokat nyújt be az adatszolgáltatók technikai csoportjainak. A BlackRock folyamatosan együttműködik ESG-adatszolgáltatókkal, köztük indexszolgáltatókkal, hogy lépést tartson az iparági fejleményekkel.

Az adatkezelés módja

A BlackRock belső folyamatai a befektetési szakemberek általi felhasználásra, valamint átláthatósági és adatszolgáltatási célokra szánt, kiváló minőségű, szabványosított és konzisztens adatok szolgáltatására összpontosítanak. Az adatokat, köztük az ESG-adatokat is a már meglévő felületeinken keresztül kapjuk meg, majd számos olyan minőség-ellenőrzés és teljességvizsgálat elvégzésével dolgozzuk fel őket, amelyek célja az adatok kiváló minőségének biztosítása, még azelőtt, hogy a BlackRock rendszereiben és alkalmazásain, például az Aladdinon belül további felhasználás céljából rendelkezésre bocsátanák őket. A BlackRock integrált technológiája lehetővé teszi, hogy a kibocsátókra és befektetésekre vonatkozó adatokat számos különböző környezeti, társadalmi és irányítási mutató és adatszolgáltató szerint állítsuk össze, majd a befektetési csapatok és egyéb támogatási és ellenőrzési funkciók, például a kockázatkezelési osztály rendelkezésére bocsássuk azokat.

A becsült adatok használata

A BlackRock arra törekszik, hogy a lehető legtöbb, vállalatok által szolgáltatott adatot rögzítse harmadik fél adatszolgáltatók segítségével, azonban a közzétételi keretekkel kapcsolatos iparági szabványok még mindig kialakulóban vannak, különösen az előretételek mutatók tekintetében. Ezért bizonyos esetekben az adatszolgáltatóktól származó, becslésen alapuló vagy azokat közelítő mérőszámokra támaszkodunk, hogy lefedjük a befektetésre alkalmas kibocsátók széles körét. Bár a BlackRock jelentős mennyiségű becsült adatra támaszkodik a befektetésre alkalmas univerzumunkban, amelyek mértéke adatkészletenként eltérő lehet, az adatok területén jelentkező jelenlegi kihívások miatt azonban arra törekszünk, hogy a becslések használata összhangban álljon a szabályozási iránymutatással, és megszerezzük az adatszolgáltatóktól a módszertanokra vonatkozó szükséges dokumentumokat, és átláthatóságot biztosítsunk számunkra. A BlackRock felismeri az adatminőség és adatlefedettség javításának jelentőségét, és folyamatosan fejleszti a befektetési szakemberek és egyéb csapatok rendelkezésére álló adatkészleteket. Előfordulhat, hogy az alapok kifejezett adatlefedettségi szinteket állapítanak meg, amennyiben azt a helyi, országos szintű szabályozások előírják.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

BlackRock által közzétett szöveg:

A módszertan korlátai

A fenntartható befektetés egy fejlődő terület, mind az iparági megértés, mind a szabályozási keretek tekintetében, mind regionális, mind globális szinten. A BlackRock továbbra is figyelemmel kíséri az EU fenntartható befektetésre vonatkozó keretrendszerének folyamatban lévő végrehajtásával kapcsolatos fejleményeket, és igyekszik fejleszteni befektetési módszertanát, hogy a szabályozási környezet változásával összhangban legyen. Ennek eredményeképpen a BlackRock a jövőben bármikor frissítheti ezeket a közzétételeket, valamint a felhasznált módszertanokat és adatforrásokat, ahogy a piaci gyakorlat fejlődik, vagy további szabályozási útmutatások válnak elérhetővé.

A BlackRock az ENSZ fenntartható fejlődési céljait és rész céljait használja a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések listájaként. Bármilyen értékelést szigorúan a Tájékoztatóban meghatározott módszertannal összhangban végeznek el. Az értékelés részeként nem veszik figyelembe a fenntartható

fejlődési célok hagyományos alkalmazásával kapcsolatos feltételezéseket, beleértve, de nem kizárólagosan az alkalmazandó földrajzi korlátozásokat és azokat a kötelezettségvállalásokat, amelyek időben vagy hatályban korlátozottak lehetnek, például olyan célokat, amelyek csak kormányokra vonatkozhatnak.

Az adatforrásokkal kapcsolatos korlátozásokat az alábbiakban jegyezzük meg.

Az adatok korlátai

Az ESG-adatkészletek folyamatosan változnak és javulnak a közzétételi szabványok, a szabályozási keretek és az iparági gyakorlat fejlődésével. A BlackRock továbbra is a piaci szereplők széles körével dolgozik együtt az adatminőség javítása érdekében.

Bár minden egyes ESG-mérőszámnak megvannak a maga egyedi korlátai, az adatok korlátai nagyjából a következőkre korlátozódhatnak:

- egyes ESG-mérőszámok elérhetőségének hiánya a kibocsátókra, földrajzi területekre vagy ágazatokra vonatkozó eltérő jelentéstételi és közzétételi előírások miatt.
- a fenntarthatóságra vonatkozó, még kialakulóban lévő, jogszabályban előírt vállalati jelentéstételi szabványok, amelyek miatt a vállalatok maguk is eltérő mértékben tudnak a szabályozási kritériumok alapján jelentést tenni, és ezért egyes mérőszámok lefedettsége alacsony lehet.
- A különböző adatszolgáltatók által jelentett és becsült ESG-adatok eltérő használata és szintjei nem következetesek, és különböző időszakokban készültek, ami kihívást jelent az összehasonlíthatóság szempontjából. A becsült adatok természetüknél fogva eltérhetnek a megvalósult adatoktól az adatszolgáltatók által alkalmazott feltételezések vagy hipotézisek miatt.
- A kibocsátók eltérő nézetei vagy értékelései az eltérő szolgáltatói módszertanok vagy szubjektív kritériumok alkalmazása miatt.
- A legtöbb vállalati ESG jelentés és közzététel éves alapon történik, és jelentős időt vesz igénybe, ami azt jelenti, hogy ezek az adatok a pénzügyi adatokhoz képest késleltetve készülnek. Az ilyen adatokat az adathalmazaikba beépítő különböző adatszolgáltatók adatfrissítési gyakorisága is ellentmondásos lehet.
- Az adatok lefedettsége és alkalmazhatósága az egyes eszközosztályok és mutatók esetében eltérő lehet.

A jövőre vonatkozó adatok, például az éghajlattal kapcsolatos célok jelentősen eltérhetnek a múltbeli és a jelenlegi időponti mérőszámoktól.

A fenntarthatósági mutatókkal együtt bemutatott mérőszámok kiszámításának módjáról további információkat az Alap éves jelentésében talál.

ÁTVILÁGÍTÁS

A BlackRock magas szintű átvilágítást alkalmaz az Alap befektetéseinek kiválasztása és folyamatos nyomon követése során az Alap befektetésre, likviditásra és kockázati irányelveinek való megfelelés céljából, valamint a fenntarthatósági kockázat, az ESG-kritériumok és az általános teljesítmény tekintetében. A Portfóliókezelőket kereskedés előtti és utáni ellenőrzéseknek vetik alá a befektetési platformon, amennyiben az adott alapok környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogatnak, a fenntarthatóságot kötelező jelleggel beépítik a befektetési folyamatba, vagy fenntartható befektetési céllal rendelkeznek. A Befektetésfelügyeleti csoport átvilágítási együttműködést folytat a portfólióvezetőkkel, és felügyeli a belső korlátozásokat, amelyek kiegészíthetik az alap tájékoztatójában meghatározott követelményeket. A Portfóliókezelők emellett betartják az európai, közel-keleti és afrikai régióra (EMEA) vonatkozó szabályzatokat is, ideértve a Befektetési Átvilágításra vonatkozó szabályzatot, amelyet a fenntarthatósági kockázatok beépítése érdekében frissítettek. A Legal and Compliance (Jogi és Megfelelési) csoport bevezetett egy keretrendszert annak biztosítására, hogy minden munkavállaló – beleértve a Portfóliókezelőket is – alkalmazza és betartsa a vonatkozó szabályzatokat és eljárásokat.

A Befektetési Tanácsadó integrálja a fenntarthatósági kockázatokat az Alap befektetési átvilágítási folyamatába. Elsősorban az Alap portfóliókezelői felelősek a fenntarthatósági kockázatok mérlegeléséért. A Befektetési Tanácsadóhoz tartozó felügyeleti keretrendszer vonatkozik rájuk, emellett a BlackRock kockázatkezelési feladatait ellátó Kockázat- és Kvantitatív Elemzési Csoport (Risk & Quantitative Analysis, RQA) független felülvizsgálatokat végez a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatban, és a megfelelési csoport további felügyeletet biztosít, valamint ellenőrzi az egyes alapokra vonatkozó ESG-követelményeket és befektetési korlátozásokat. Az RQA a BlackRock kockázatkezelési keretrendszerén belül a második védelmi vonal. Az RQA felel a BlackRock Befektetési és Vállalati kockázatkezelési keretrendszeréért, amely a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési kockázatok felügyeletét foglalja magában. Az RQA Investment Risk (Befektetési Kockázat) csapata rendszeres felülvizsgálatokat végez a portfóliókezelőkkel annak érdekében, hogy biztosítsa, hogy a befektetési csoportok tájékoztatást kapjanak a vonatkozó fenntarthatósági kockázatokról, kiegészítve a fenntarthatósági szempontok elsődleges ellenőrzését és felügyeletét a befektetési platformunkon. Az RQA rendelkezik egy külön a fenntarthatósági kockázatokra szakosodott csoporttal is, ez a Sustainability Risk Team (Fenntarthatósági Kockázat Csoport), amely együtt dolgozik a kockázatkezelőkkel és a vállalkozásokkal e konstruktív szerepvállalás megerősítésén. Az RQA együttműködik a Befektetési Platform munkacsoportjaival és az Aladdin Sustainability Lab csoporttal az egész vállalatra kiterjedő céges adatokkal, modellezéssel, módszertanokkal és elemzésekkel kapcsolatos konzultáció révén, a vállalat fenntarthatósági eszközkészletének fejlesztése céljából. Ezenkívül a BlackRock valamennyi portfóliókezelő számára rendelkezésére bocsátja a főbb káros hatásokkal kapcsolatos adatokat, valamint beépíti a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevételét a befektetési átvilágítási folyamatba. További információk a fenti „D. szakasz – Befektetési stratégia” c. részben található.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az Alap

Az Alap nem használ szerepvállalást környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel vagy fenntartható befektetési célokkal kapcsolatos, kötelező érvényű kötelezettségvállalások teljesítésének eszközeként.

A részvénybefektetési stratégiát folytató alapok portfóliókezelő csapata által végzett befektetési folyamat szerves részét képezi az azoknál a vállalatoknál folytatott szerepvállalás, amelyekbe befektetünk. A szerepvállalás az Átvilágítás részét képezi annak felmérése érdekében, hogy hogyan kezelik a vállalatok a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokat és lehetőségeket, és ezek milyen hatást gyakorolnak a vállalatok pénzügyi helyzetére. A szerepvállalást az aggályok megvitatására, a lehetőségek megértésére és az építő jellegű visszajelzések egymással való megosztására használjuk fel, abból kiindulva, hogy a lényeges környezeti, társadalmi és irányítási kérdések szorosan kapcsolódnak a vállalkozások hosszú távú stratégiájához és alapvető értékéhez. Az alapjainkkal kapcsolatos szerepvállalásunk mértéke és szintje az adott alap kötelezettségvállalásaitól és céljaitól függően változik.

Általános

A BlackRockon belül több szinten zajlik együttműködés azokkal a vállalatokkal, amelyekbe ügyfeleink eszközeit befektetjük.

Amennyiben egy adott portfóliókezelő csapat kifejezetten a szerepvállalást jelöli meg azon eszközök egyikeként, amelyekkel az SFDR keretében a környezeti, társadalmi és irányítási kérdések iránti elkötelezettségét igyekszik kifejezni, akkor az ilyen szerepvállalási politika hatékonyságának módszereit és az ilyen szerepvállalási politika esetleges módosításának módjait abban az esetben, ha nem éri el a kívánt hatást (általában a meghatározott fő kedvezőtlen mutatók csökkenésében kifejezve), akkor az adott alapra vonatkozó tájékoztató és weboldal közzétételei ismertetik.

Amennyiben a befektetési csoportok úgy döntenek, hogy kihasználják a szerepvállalás nyújtotta lehetőségeket, ami többféle formában történhet, de lényegében a portfóliókezelő csapat rendszeres és folyamatos párbeszédre törekszik az együttműködésben részt vevő, befektetéseket befogadó vállalatok vezetőivel vagy igazgatótanácsi tagjaival, hogy előmozdítsa az azonosított ESG-jellemzőkre és fő kedvezőtlen mutatókra irányuló hatékony és eredményes vállalatirányítási és fenntartható üzleti gyakorlatokat, valamint megértse a vállalat vezetésének hatékonyságát és felügyelje az azonosított ESG-kérdések megoldására irányuló tevékenységeket. A szerepvállalás továbbá lehetővé teszi, hogy a portfóliókezelő csapat visszajelzést adjon a vállalati gyakorlatokról és közzétételekről.

Amennyiben az érintett portfóliókezelő csapatnak aggályai vannak egy vállalatnak az azonosított ESG-jellemzőkkel és/vagy fő kedvezőtlen mutatókkal kapcsolatos megközelítését illetően, dönthet úgy, hogy elmagyarázza elvárásait a vállalat igazgatóságának vagy vezetőségének, és a közgyűléseken szavazással jelezheti, hogy aggályai vannak, általában az általuk felelősnek tartott, az azonosított ESG-jellemzők vagy a fő kedvezőtlen mutatók javulásáért felelős igazgatók újraválasztása ellen szavazva.

A BlackRock – függetlenül bármelyik portfóliókezelő csapat tevékenységétől – a legmagasabb szinten, a bizalmi megközelítés részeként úgy döntött, hogy ügyfeleinek hosszú távon a legjobb érdeke, hogy tájékozott, elkötelezett részvényesként támogassa a stabil vállalatirányítást. A BlackRocknál ez a BlackRock Investment Stewardship feladata. A BlackRock elsősorban a BIS csapat munkája révén tesz eleget a részvényesi jogokról szóló II. irányelv („SRD II”) részvénytársaságokkal és a befektetési ökoszisztéma más szereplőivel kapcsolatos szerepvállalás követelményeinek. A BlackRock SRD II szerinti szerepvállalási politikájának egy példányra a <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-2022.pdf> oldalon található.

A BlackRock befektetési felügyeletre vonatkozó megközelítését a BIS Globális Alapelvek és a piaci szintű szavazási irányelvek ismertetik. A BIS Globális Alapelvek meghatározzák vállalatirányítási filozófiánkat, valamint a vállalatok hosszú távú értékteremtését támogató vállalatirányítással és fenntartható üzleti gyakorlattal kapcsolatos nézeteinket. Elismerjük, hogy a vállalatirányítás elfogadott szabványai és normái piaconként eltérőek, azonban úgy véljük, hogy a vállalatirányítási gyakorlatnak vannak olyan alapvető elemei, amelyek globálisan meghatározóak a vállalat hosszú távú értékteremtő képességének szempontjából. Piac-specifikus szavazási irányelveink részletesen leírják, hogy a BIS hogyan hajtja végre a globális alapelveket – figyelembe véve a helyi piaci szabványokat és normákat –, és szolgáltatnak információt a részvényesi közgyűlések egyes szavazási pontjaival kapcsolatos szavazási döntéseinkhez. A BlackRock befektetési felügyeletre és szerepvállalásra vonatkozó általános megközelítése a megtalálható a <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive> és a <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship> oldalon.

A BIS a kötelezettségvállalás során egyes ESG-témákra összpontosíthat, amelyeket a BlackRock szavazási prioritásai tartalmaznak: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Az alapnak van referenciamutatója, de nem kapcsolódik fenntarthatósági szempontokhoz.