

Templeton Global Bond Kötvény Eszközalap (USD)

Alapkezelői közzététel: <https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/disclosure-sfdr-web/3258be12-aafe-4d2e-ae24-e34f3406ca4c/DisclosureSFDR-TempletonGlobalBondFund-256-en-GB.pdf>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.04.05.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az alap a fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet (a továbbiakban: „SFDR”) 8. cikkével összhangban támogatja a környezeti és társadalmi jellemzőket.

Az Alapnak az állampapír-kibocsátókra vonatkozó környezeti, társadalmi és kormányzási („ESG”) szempontjainak végrehajtása során a befektetési alapkezelő jellemzően a magasabb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátókat részesíti előnyben, vagy azokat, amelyek ESG-pontszámai középtávon (a következő két-három évben) az előrejelzések szerint semlegesek vagy javulnak, ahogyan azt saját ESG-módszertana megadja. A nemzetek feletti kibocsátók esetében a Befektetési Alapkezelő az MSCI által adott ESG minősítéseket használja. Ezen túlmenően az Alap tartózkodik az olyan kibocsátókba történő befektetésektől, amelyekről úgy ítélik meg, hogy bizonyos fenntarthatósági mutatók alapján a legrosszabbul teljesítő kibocsátók közé tartoznak.

Az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzőit mind mennyiségi, mind minőségi szempontból értékeli, fenntarthatósági mutatók, valamint a Befektetési Alapkezelő saját ESG-módszertana és a honlap közzétételének erre a célra szolgáló szakaszaiban részletesebben ismertetett kutatási folyamata segítségével. A befektetési döntéshozatali folyamat részeként az Alap ESG-stratégiája kötelező kritériumokat is alkalmaz a mögöttes eszközök kiválasztására, és konkrét ESG-kizárásokat alkalmaz.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

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

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Milyen környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogat ez a pénzügyi termék?

Az alap széleskörű környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket támogat, amelyek a portfólió összetételétől függően változnak, és többek között az erőforrások bizonytalanságával, a szélsőséges időjárási kockázatokkal, a nem fenntartható környezeti gyakorlatokkal, a társadalmi kohézióval és stabilitással, az infrastruktúrával, az egészségbiztonsággal, a munkaerővel, a humán tőkével és a demográfiával kapcsolatos intézkedéseket tartalmaznak. A befektetési alapkezelő e jellemzők elérésére egy saját ESG-index, a Templeton Global Macro ESG Index (a „TGM-ESGI”) használatával törekszik:

- az egyes ESG-kategóriákban legrosszabbul teljesítő országok államkötvényeinek kiszűrése, amíg a kizárások el nem érik az Alap államkötvényekre szánt befektetési univerzumának 10%-át; és
- kötelezettséget vállal arra, hogy az alap portfóliójában lévő államkötvények (beleértve a szupranacionális kötvényeket és a kapcsolódó származtatott ügyletek nettó hosszú pozíciók névleges értékét is) súlyozott átlagos ESG-alapértékelése magasabb lesz, mint az államkötvényekre vonatkozó befektetési univerzum átlagos ESG-alapértékelése.

Az alap portfóliójának államkötvényekre szánt befektetési univerzumának az államkötvények által kibocsátott kötvényekből álló részét a kötvénykibocsátásról szóló történelmi adatokkal rendelkező államkötvény-kibocsátók univerzuma alapján, az országok kibocsátóinak kizárásával alakították ki:

- amelyeknek nincs aktuális adósságállománya;
- amelyeket az Egyesült Államok Külföldi Vagyonellenőrzési Hivatala (a továbbiakban: „US OFAC”), az Európai Unió (a továbbiakban: „EU”) vagy az Egyesült Nemzetek Szervezete (a továbbiakban: „ENSZ”) szankciókkal sújtottként tart nyilván;
- amelyeknek nincs euróban vagy USA-dollárban denominált kibocsátott adósságuk, és nem rendelkeznek olyan helyi letétkezelő szervezettel, amely megfelel az Alapra és letétkezelő partnereire vonatkozó jogi és szabályozási követelményeknek; és
- bármely olyan ország, ahol az államkötvények külföldi tulajdonlása jogi vagy szabályozási korlátozások miatt nem megengedett vagy ésszerűen nem megvalósítható.

A befektetési univerzumnak az Alap portfóliójában a nemzetek feletti kötvényekre szánt része olyan kibocsátókból épül fel, amelyek MSCI ESG minősítéssel rendelkeznek.

A támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésére nem került kijelölésre referenciamutató.

BEFECTETÉSI STRATÉGIA

Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék, és hogyan valósul meg a stratégia folyamatos végrehajtása a befektetési folyamatban?

Az állampapír kibocsátók esetében az Alap saját ESG-minősítési módszertant, a TGM-ESGI-t alkalmazza minden olyan ország értékelésére, amely az Alap számára meglévő vagy potenciális befektetést jelentő államkötvényeket bocsát ki. A befektetési alapkezelő módszertana nemcsak az ország jelenlegi ESG-pontszámát rögzíti számos alkategória alapján, hanem - ami még fontosabb - az ország ESG-gyakorlatainak várható javulását vagy romlását is. A Befektetési Alapkezelő úgy véli, hogy ez a kétoldalú teszt potenciálisan a legjobban tükrözi egy ország befektetési értékét, és segít abban is, hogy potenciálisan tőkét biztosítson olyan országoknak, amelyek ESG-szempontról várhatóan javulni fognak.

A TGM-ESGI olyan környezeti és társadalmi indexeket tartalmaz, amelyek többek között az erőforrások bizonytalanságát, a szélsőséges időjárási kockázatot, a nem fenntartható gyakorlatokat, a társadalmi kohéziót és stabilitást, a humán tőkét, a munkaerőt és a demográfiai tényezőket méri, valamint olyan kormányzási tényezőket, mint az intézményi erő, a korrupció és az átláthatóság.

Módszertanának első lépéseként a Befektetéskezelő minden olyan állama kibocsátó országot, amely potenciális befektetés lehet az Alap számára, egy 0-100-as skálán (100 a legmagasabb) pontozza a különböző ESG alkategóriákban, amelyekről a Befektetéskezelő megállapította, hogy jelentős hatással vannak a makrogazdasági feltételekre.

Az ESG alkategóriákon belül a módszertan egy sor elismert globális adatszolgáltatótól származó alaprangsorokat használ fel. Ezt követően az alkategóriák pontszámait az ESG-kategóriákba csoportosítja és a három átfogó kategóriát egyenlő súllyal súlyozva (azaz 33%-os súlyozással a környezeti, 33%-os súlyozással a társadalmi és 33%-os súlyozással a kormányzási kategóriák esetében) összesítik az összes ESG-pontszámot. A Befektetéskezelő ezután belső, saját kutatásokat használ fel, amelyek előre tekintő módon felülbírálják ezeket az aktuális alapértékeket, hogy felmérje, hogy a Befektetéskezelő várakozásai szerint az egyes alkategóriák tekintetében az országok javulni vagy romlani fognak-e a következő két-három évben. Ezek a következtetések alkotják a TGM-ESGI-pontszámok előrejelzését.

A kutatási folyamat részeként hangsúlyt kapnak a feltételek középtávú változását előre jelző előrejelített pontszámok.

A vásárlás időpontjában a befektetési univerzum mediánja alatti jelenlegi TGM-ESGI pontszámmal rendelkező kibocsátóknak semleges vagy javuló ESG minősítéssel kell rendelkezniük. A befektetési alapkezelő nem végezhet új befektetést, illetve nem bővíthet aktívan egy meglévő befektetést, ha a kibocsátó TGM-ESGI pontszáma a medián alatt van, és negatív momentumot mutat.

A fennmaradó befektetési univerzumból az egyes ESG-kategóriákban az aktuális pontszámok alapján a legrosszabbul teljesítő országok államkötvényeit kizárják a befektetésből, amíg a kizárások el nem érik az adott befektetési univerzum 10%-át.

Az ESG-módszertant az alap portfóliójában lévő állampapír-állományok 100%-ára alkalmazzák, és az kötelező érvényű a portfólió felépítése szempontjából.

A szupranacionális feletti kibocsátók esetében az Alap az MSCI által adott ESG minősítéseket használja, és ezeket a minősítéseket úgy alakítja át, hogy megfeleljenek egy 0-100-as skálának (100 a legmagasabb).

Az ESG-módszertant az Alap portfóliójában lévő szupranacionális adósságállományok 100%-ára alkalmazzák, és az kötelező érvényű a portfólió-konstrukció szempontjából.

Az Alap portfóliójában szereplő állampapírok (beleértve a szupranacionális kötvényeket is) súlyozott átlagos ESG-alapértékelése magasabb, mint az állampapír befektetési univerzum átlagos ESG-alapértékelése.

E számítás alkalmazásában a szupranacionális kibocsátók ESG-pontszámai az Alap súlyozott átlagos állampapír ESG-pontszámába számítanak bele.

A pontozáshoz használt TGM-ESGI alkategóriákat és globális referenciaindexeket legalább kétfévente felülvizsgálják, és idővel változhatnak. Az általános súlyozás azonban továbbra is az ESG-kategóriák egy-egy harmada marad.

A befektetési alapkezelő figyelemmel kíséri azokat a kötvény-, deviza- vagy származékos kötvénykibocsátókat és szupranacionális kibocsátókat, amelyek jelenlegi vagy előrejelzett pontszámai jelentősen romlanak, és értékeli a potenciális elidegenítést, ha az idő múlásával nem mutatnak javulást. Az értékelés eseti alapon történik.

Ha a portfólióban tartott kötvény, deviza vagy azok származtatott ügyleteinek szuverén kibocsátója a kizárt kibocsátók 10%-os listájára kerül, a befektetési alapkezelő minden ésszerű eszközt megtesz annak érdekében, hogy az értékpapírt 6 hónapon belül elidegenítse. Amennyiben egy ilyen pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy rendkívüli piaci körülmények miatt nem lehetséges ezen az időtartamon belül, a Befektetési Alapkezelő arra törekszik, hogy a pozíciót a lehető leghamarabb csökkentse, amint az ésszerűen kivitelezhető vagy jogilag megengedett.

Melyek a befektetési stratégia kötelező elemei, amelyeket az e pénzügyi termék által támogatott egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez szükséges befektetések kiválasztásához használnak?

A befektetési stratégia kötelező elemei, amelyek nem a Befektetéskezelő mérlegelési jogkörébe tartoznak, a következőképpen foglalhatók össze:

- az olyan országok és kibocsátók kizárása, amelyek nemzetközi gazdasági szankciók hatálya alá tartoznak, beleértve az ENSZ, az EU vagy az amerikai OFAC által elrendelt szankciókat;

- az ESG-kategóriák mindegyikében a jelenlegi saját országpontszámok alapján a legrosszabbul teljesítő országok államkötvényeinek kizárása, amíg a kizárások el nem érik az alap államkötvényekre szánt befektetési univerzumának 10%-át; és
- kötelezettségvállalás arra, hogy az alap portfóliójában lévő államkötvények (beleértve a szupranacionális kötvényeket és a kapcsolódó származtatott ügyletek nettó hosszú pozícióinak névleges értékét is) súlyozott átlagos ESG-alapértékelése magasabb legyen, mint az államkötvényekre szánt befektetési univerzum átlagos ESG-alapértékelése.

A befektetési univerzum korlátozása céljából először a nemzetközi szankciókkal sújtott országokon alapuló kizárások kerülnek alkalmazásra. A leggyengébb ESG-pontszámmal rendelkező országok kizárását a fennmaradó befektetési univerzumra alkalmazzák.

A leggyengébb pontszámot elért országok kizárása egymás után történik, kezdve a TGM-ESGI környezetvédelmi pontszáma szerint a leggyengébb pontszámot elért országgal, majd a fennmaradó univerzumon belül a leggyengébb társadalmi pontszámot elért országgal, végül pedig a leggyengébb kormányzati pontszámot elért országgal. Ez a folyamat addig ismétlődik, amíg az univerzum 10%-át ki nem zárjuk.

Milyen politika alapján értékeli a befektetés tárgyát képező vállalatok jó kormányzati gyakorlatát?

Bár az alap elsősorban államkötvényekbe fektet, a befektetéskezelési folyamat részeként értékeli és figyelemmel kíséri a szuverén kormányzást.

Az Alap befektetési univerzumából kizárásra kerülnek azok a kibocsátók, amelyek nemzetközi gazdasági szankciók hatálya alá tartoznak, beleértve az ENSZ, az EU vagy az amerikai OFAC által elrendelt szankciókat is.

A fennmaradó kibocsátókat a kormányzás hatékonysága, a szakpolitikák összetétele és reformkészsége, a korrupció és az átláthatóság, az intézményi erősség és az üzleti környezet alapján értékeli. Ezeket az értékeléseket összesítik, hogy a befektethető univerzum minden egyes kibocsátójára vonatkozóan átfogó kormányzati pontszámot kapjanak.

Ezt követően a befektetési folyamat az egyes ESG-kategóriákban a saját pontszámok alapján kizárja a legrosszabbul teljesítő országok államkötvényeit. Ez biztosítja, hogy az elfogadhatatlanul gyenge kormányzati folyamatokkal rendelkező országok ne kerüljenek befektetésre.

A folyamat részeként rendszeresen értékeli és nyomon követik a szuverén kormányzást. A befektetési alapkezelő időről időre megbeszéléseket folytat a kormányokkal, központi bankokkal és más intézményekkel különböző szinteken. E megbeszélések közül egyesek a kormányzati és gazdasági legjobb gyakorlatokra is kiterjedhetnek, és a Befektetési Alapkezelő megoszthatja nézeteit, miközben a befektetési döntéshozatal megkönnyítése érdekében igyekszik jobban megérteni a kormányok gazdaságpolitikáival és kormányzással, valamint fenntarthatósági és társadalmi témákkal kapcsolatos álláspontját.

Van-e kötelezettségvállalás arra, hogy a stratégia alkalmazása előtt figyelembe vett beruházások körét minimális mértékben csökkentik? (beleértve az arány megjelölését)

A jelenlegi pontszámok alapján az egyes ESG-kategóriákban a legrosszabbul teljesítő országok államkötvényeit kizárják a befektetésből, amíg a kizárások el nem érik az alap államkötvényekre szánt befektetési univerzumának 10%-át.

Figyelembe veszi-e ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat?

Igen.

A következő főbb kedvezőtlen hatásokat (a továbbiakban: kedvezőtlen hatások) az államadóssággal rendelkező és a nemzetek feletti kibocsátók esetében figyelembe vesszük:

- üvegházhatású gázok kibocsátása; és
- társadalmi jogsértések.

A befektetést befogadó országok üvegházhatásúgáz-kibocsátását az üvegházhatású gázok intenzitásának Scope 1 adatpontjain keresztül követjük nyomon.

A befektetést befogadó országok társadalmi jogsértéseit a TGM-ESGI keretében követik nyomon, ahol a befektetési alapkezelő többek között az intézményi erősséget, a társadalmi kohéziót és stabilitást, valamint a jövedelmi egyenlőséget vizsgálja. Ez azon túlmenően történik, hogy kifejezetten kizárják azokat az országokat, amelyekre nemzetközi szankciók vonatkoznak, beleértve az ENSZ, az EU vagy az amerikai OFAC által kivetett szankciókat.

További információ arról, hogy a befektetési alapkezelő hogyan vizsgálja a PAI-kat, az alap időszakos jelentésében található.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Mi a tervezett eszközallokáció ennél a pénzügyi termékénél?

A befektetési alapkezelő kötelező saját ESG-módszertant alkalmaz, amelyet az alap portfóliójának legalább 75%-ára alkalmaz. A származtatott ügyletek befektetési, fedezeti vagy hatékony portfóliókezelés céljából is alkalmazhatók. Az ESG-módszertan a kamatlábakkal, devizapozíciókkal vagy hitelkockázatokkal szembeni hosszú kitétség megszerzésére használt származtatott ügyletek névértékére vonatkozik. Az Alap portfóliójának legalább 75%-a az Alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz igazodik, és az Alap portfóliójának legfeljebb 25%-a különíthető el.

Ide tartoznak a likviditási céllal tartott likvid eszközök (kiegészítő likvid eszközök, bankbetétek, pénzügyi eszközök és pénzügyi alapok), amelyek jellegükénél fogva nem igazodnak az Alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz.

Hogyan éri el a derivatívák használata a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőket?

Az ESG-módszertant a kamatlábaknak, devizapozícióknak vagy hitelfeláraknak való hosszú kitettség megszerzésére használt származtatott ügyletek névértékére alkalmazzák.

A hosszú pozíciók névleges értéke beleszámít a pontozásba.

Mekkora a környezetvédelmi célú beruházások minimális aránya az EU taxonómiájához igazodva? (beleértve az átmeneti és az engedélyező tevékenységek minimális arányát is)?

Nem releváns.

Mekkora a környezetvédelmi célú fenntartható beruházások minimális aránya, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához?

Nem releváns.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak az adott pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére?

A támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt fenntarthatósági mutatók a következők:

- az alább ismertetett további kizárásokkal rendelkező szuverén kibocsátók aránya; és
- az alap portfóliója és a befektetési univerzum közötti ESG-pontszámkülönbség.

Hogyan követik nyomon a környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a fenntarthatósági mutatókat a pénzügyi termék teljes életciklusa során, valamint a kapcsolódó belső/külső ellenőrzési mechanizmusokat?

A környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a fenntarthatósági mutatókat (beleértve a PAI-mutatókat is) a termék teljes életciklusa során nyomon követik.

• Kezdeti beruházási szakasz

A befektetések ESG-szűrését a kezdeti beszerzési fázisban végzik el.

A befektetés előtt a befektetési igazgató minden potenciális befektetést átvilágít, hogy megerősítse, megfelelnek-e az alap kritériumainak, és hogy a portfólió továbbra is megfelel-e az alap politikáinak. Ezen túlmenően a befektetési igazgató biztosítja, hogy az Alap ne fektessen be az Alap kizárási listáján szereplő befektetésekre.

A kizárási listáról és az ESG minősítési módszertanról további információk a „D. Befektetési stratégia” című fejezetben található.

• Tartási időszak

A befektetéseket követően folyamatos nyomon követés és jelentéstétel történik.

A befektetési alapkezelő felülvizsgálatokat végez a politikáknak való folyamatos megfelelés biztosítása érdekében, és portfóliószinten elemzi a befektetések kitettségét az esetleges kedvezőtlen hatások szempontjából. A pontozáson alapuló kizárásokat/korlátozásokat heti rendszerességgel kódoljuk be a kereskedés előtti motorunkba a megfelelés figyelemmel kísérése céljából. A befektetési menedzser felelős az ESG átvilágítási tevékenységek megfelelő végrehajtásáért.

• Elidegenítés

Az alap értékeli a befektetések elidegenítését olyan esetekben, amikor a jelenlegi vagy az előrejelzett ESG-pontszámok jelentősen romlanak és/vagy a kedvezőtlen hatások kategóriája (súlyos/nagyon súlyos kategória) romlik és/vagy a kibocsátók a kizárt kibocsátók 10%-os listájára kerülnek.

Ez utóbbi két esetben a befektetési alapkezelő minden ésszerű eszközt megtesz annak érdekében, hogy az értékpapírt 6 hónapon belül elidegenítse. Amennyiben egy ilyen pozíció elidegenítése jogi vagy szabályozási korlátozások vagy rendkívüli piaci körülmények miatt nem lehetséges ezen az időtartamon belül, a Befektetéskezelő arra törekszik, hogy a pozíciót az ésszerűen kivitelezhető vagy – adott esetben – jogilag megengedett leghamarabb csökkentse.

• Ellenőrzési mechanizmusok

A Befektetéskezelő felelős az ESG-politikák és a felelős befektetési folyamat végrehajtásának felügyeletéért és javításáért valamennyi befektetés esetében.

Az Alap ESG-kötelezettségvállalásainak minden kötelező elemét rendszeresen felülvizsgáljuk és figyelemmel kísérjük a befektetési megfelelési folyamat részeként.

Emellett a fenntarthatósági kockázat 2022. augusztus 1-je óta beépült az Alap kockázatkezelési folyamataiba, összhangban az (EU) 2021/1255 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelettel és az (EU) 2021/1270 felhatalmazáson alapuló irányelvvvel.

MÓDSZERTAN

Milyen módszerrel mérik a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését a fenntarthatósági mutatók segítségével?

Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését az „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” című szakaszban említett fenntarthatósági mutatók folyamatos alkalmazásával és éves jelentéstételével méri.

Az Alap a következő kritériumokra támaszkodik:

1. ESG minősítés

A támogatott környezeti és társadalmi jellemzők akkor tekinthetők teljesítettnek, ha az alap portfóliójában lévő államkötvények (beleértve a szupranacionális kötvényeket és a kapcsolódó származtatott ügyletekben fennálló nettó hosszú pozíciók névleges értékét is) súlyozott átlagos ESG-alapértékelése magasabb, mint az államkötvényekre szánt befektetési univerzum átlagos ESG-alapértékelése.

Az ESG-minősítési módszertan a „Befektetési stratégia” című fejezetben kerül ismertetésre.

2. Negatív szűrők

A támogatott környezeti és társadalmi jellemzők akkor tekinthetők teljesítettnek, ha a „Befektetési stratégia” szakaszban leírt ágazatoknak és további kizárásoknak kitett vagy azokhoz kötődő állampapír-kibocsátók aránya eléri a 0%-ot.

ADATFORRÁS ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Milyen adatforrásokat használnak az egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez, beleértve az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedéseket, az adatok feldolgozásának módját és a becslést adatok arányát?

• Adatforrások

Az államkötvények esetében az Alap TGM-ESGI-je az elismert globális indexszolgáltatóktól és neves forrásokból származó alaprangsorokat használja (a lista nem teljes):

- Világbank
- Világgazdasági Fórum
- az Egyesült Nemzetek Szervezete
- The Heritage Foundation
- Globális Egészségbiztonsági index (GHS-index)

A szupranacionális vállalatok esetében az alap az MSCI ESG indexét használja.

• Az adatminőséget biztosító intézkedések

Az adatforrások átfogóak és átláthatóak. Az Alap szükség szerint javítja és finomítja a módszertant. Abban az esetben, ha az adatokkal kapcsolatban előre nem látható korlátok merülnek fel, az Alap törekszik a módszertan finomítására vagy az összetevők újbóli létrehozására a nagyobb módszertani törés elkerülése érdekében.

• Adatfeldolgozás

Az adatok feldolgozása a „három védelmi vonal” modell alapján történik.

Első vonal: az adatokat egy ESG-elemző állítja össze neves intézmények indexadatai alapján, amelyeket aztán egy másik ESG-elemző ellenőriz. Minden pontszámot alaposan megvizsgálunk és megkérdőjeleznek, és minden módszertani változást megvitatnak.

Második vonal: a véglegesítés után az adatokat időbélyegzővel ellátva tárolják egy biztonságos befektetési menedzser-adatbázisban, ahol az országelemzőknek csak olvasási hozzáférése van, és rendszeres biztonsági mentések készülnek. A minőségellenőrzés érdekében két ESG-elemző külön-külön ellenőrzi az adatokat, a változásokat az indexek között magas szinten megvitatják, az országelemzők pedig országokénti szinten vizsgálják meg az adatokat.

Harmadik vonal: a biztonságos, csak olvasásra engedélyezett adattárolás mellett az ESG-kutatás időszakos felügyeletét/magas szintű felülvizsgálatát is fenntartják ellenőrzési célokból. Ez magában foglalja a tervezett ESG-pontszámot alátámasztó indoklást és az annak meghatározására szolgáló kritériumokat/megközelítést, hogy egy országot aktívan vagy passzívan pontozzanak. Az aktívan értékelt országok esetében a kutatócsoport elemzői véleményére van szükség a tervezett ESG-pontszámok tekintetében. A passzívan értékelt országok esetében nincs szükség a kutatócsoport további aktív hozzájárulására. A passzívan értékelt országokat a TGM-ESGI-pontszámok teljes univerzumán belüli összehasonlítóhoz és kontextusba helyezéshez használják.

- **Becsült adatok**

A Befektetéskezelő nem végez becslést az adatokra, de bizonyos esetekben a harmadik féltől származó adatok becsléseken alapulhatnak. A harmadik fél adatszolgáltatók által becsült adatok aránya nem értékelhető.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Milyen korlátok vannak a módszertanok és az adatforrások tekintetében? (beleértve azt is, hogy ezek a korlátozások hogyan nem befolyásolják a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését, valamint az ilyen korlátozások kezelésére tett intézkedéseket)

- **A módszertan korlátai**

A befektetési alapkezelő a TGM-ESGI előrejelzett pontszámokat rendel a befektetési univerzum minden egyes országához. Ezeket olyan egyéni elemzők határozzák meg, akik széleskörű tapasztalattal rendelkeznek az egyes országok vizsgálatában, a mennyiségi és minőségi információk kombinációjának felhasználásával. Mint ilyen, a TGM-ESGI előre jelzett pontszámok az adott ország ESG-dinamikájára vonatkozó legjobb becslések, és nincs garancia arra, hogy az előre jelzett ESG-pontszámok megvalósulnak.

- **Az adatforrások korlátai**

A Befektetéskezelő folyamatosan figyelemmel kíséri és felülvizsgálja a folyamatot, hogy szükség szerint finomítsa azt. Előfordulhat, hogy egy referenciaindex megszűnik, ebben az esetben a Befektetéskezelő igyekszik a referenciaindexet lemásolni vagy helyettesíteni.

ÁTVILÁGÍTÁS

Milyen átvilágítást végeztek a mögöttes eszközökön, és milyen belső és külső ellenőrzések vannak érvényben?

Az Alap a befektetési folyamat során rendszeresen elvégzi a mögöttes eszközök átvilágítását, amint azt az „A környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követése” című részben leírtuk.

SZEREVVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az szerepvállalás része a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégiának?

Igen.

Ha igen, melyek az szerepvállalási politikák? (beleértve a befektetést befogadó vállalatok fenntarthatósággal kapcsolatos vitáira alkalmazandó irányítási eljárásokat)

A befektetési alapkezelő időről időre tárgyalásokat folytat kormányokkal, központi bankokkal és más intézményekkel különböző szinteken. E megbeszélések némelyike kiterjedhet a kormányzati és gazdasági legjobb gyakorlatokra, és a Befektetéskezelő megoszthatja nézeteit, miközben a befektetési döntéshozatal megkönnyítése érdekében megpróbálja jobban megérteni a kormányok gazdaságpolitikáival és kormányzással, valamint fenntarthatósági és társadalmi témákkal kapcsolatos álláspontját.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Kijelöltek-e referenciaértéket a pénzügyi termék által támogatott jellemzők eléréséhez?

Nem.