

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Fidelity US High Yield Kötvény Eszközalap (USD)

Alapkezelői közzététel: <https://www.fidelity.co.hu/alapok/factsheet/LU0605520377/tab-disclosure/sfdr-full-disclosure>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.07.30.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az alap támogatja a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem célja a fenntartható befektetés.

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 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-pontszámaikat a Fidelity ESG-besorolásaihoz és a külső ügynökségek által adott ESG-besorolásokhoz meghatározott számértékek hozzárendelésével állapítják meg. Ezeket a számértékeket összesítik, hogy meghatározzák a portfólió és a referenciaérték átlagos ESG-pontszámát.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Az alap a fenntartható befektetéseket a következők értékpapírjaiba történő befektetésekként határozza meg:

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

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

Az alap

- arra törekszik, hogy portfóliójának ESG-pontszáma nagyobb legyen, mint a referenciaindexé;
- legalább 2%-ot fektet be fenntartható befektetésekre, amelyek közül legalább 0%-nak van környezetvédelmi célja (amely összhangban van az EU taxonómiájával), legalább 1%-nak van környezetvédelmi célja (amely nincs összhangban az EU taxonómiájával) és legalább 1%-nak van szociális célja.

A közvetlen befektetések tekintetében az alapra a következők vonatkoznak:

- egy, az egész vállalatra kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogsági aknákat, és
- elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja:
 - azon kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyekről a Befektetési Alapkezelő úgy véli, hogy nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az UNGC-ben foglaltakat is; és
 - bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése konkrét ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók.

A fenti kizárások és szűrések („Kizárások”) időről időre frissíthetők.

A Fidelity portfólió-megfelelőségi csapata negyedévente ellenőrzi az alap portfóliójának ESG-pontszámát, a Fidelity belső megfelelés-ellenőrzési rendszeréből származó napi adatpontok alapján. Az alap a portfólió folyamatos kiigazításával igyekszik elérni ESG-pontszám-céljait.

A Fidelity több belső és külső adatforrást használ a környezeti vagy társadalmi jellemzők értékeléséhez. Az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek értékeléséhez használt legfontosabb ESG-összetevők az ESG-minősítési adatok, a kizárások, a tevékenységi szűrők és az ellentmondásos adatok, a főbb káros hatásra vonatkozó adatok, a tematikus összehangolásra vonatkozó adatok és a fenntartható befektetésekre vonatkozó adatok.

Bár a Fidelity ESG minősítési módszertana a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők széles körét lefedi, a Fidelity ESG minősítési módszertanát a pénzügyileg leglényegesebb ESG kockázatok és lehetőségek azonosítására használják, ezért nem feltétlenül teljes körű. Ezek a korlátozások azonban nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését, mivel ezeket a korlátokat a felhasznált adatok integritásának és megfelelőségének biztosítására irányuló törekvés enyhíti.

A mögöttes eszközökre vonatkozó átvilágítás az ESG minősítésekre és szerepvállalás útján történik.

A szerepvállalás nem képezi az alap környezetvédelmi vagy társadalmi befektetési stratégiájának részét.

A támogatott környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki ESG referencia benchmarkot.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

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

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 befektetéseket a következők értékpapírjaiba történő befektetésekként határozza meg:

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

feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó vállalatirányítási 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 átvilágítják a jelentős károkat okozó és az ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából, és annak ellenőrzésével értékelik, hogy a kibocsátó megfelel-e a főbb káros hatásokra (PAI) vonatkozó minimum biztosítékoknak és normáknak, valamint a PAI-mutatók teljesítményének. Ez a következőket foglalja magában:

Normaalapú szűrők – a Fidelity meglévő normaalapú átvilágítása alapján kiszűrt értékpapírok (az alábbiak szerint);

Tevékenységalapú szűrők – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat is, amelyekről úgy vélik, hogy tevékenységük „nagyon súlyos” ellentmondást teremt az ellentmondásos tevékenységre irányuló szűrők használata alapján, amelyek 1) környezeti kérdésekre, 2) emberi jogokra és közösségekre, 3) munkavállalói jogokra és ellátási láncra, 4) ügyfelekre, 5) vállalatirányításra terjednek ki; és a PAI-mutatók – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatokat (amennyiben rendelkezésre állnak) használnak annak értékelésére, hogy a kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak bármely környezeti vagy társadalmi célkitűzésben.

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

A fenntartható befektetések esetében a Fidelity a fentiek szerint kvantitatív értékelést végez a PAI-mutatók tekintetében kihívást jelentő teljesítményt nyújtó kibocsátók azonosítására. 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.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

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-pontszámokat az ESG-minősítésekre való hivatkozással határozzák meg.

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 a 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 fenti 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.

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

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

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

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 alapra a következők vonatkoznak:

1. az egész cégre kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogsági aknákat, és
2. elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja:
 - i) azon kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyekről a Befektetési Alapkezelő úgy véli, hogy nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az UNGC-ben foglaltakat is; és
 - ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése konkrét ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók.

A fenti kizárások és szűrések („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További információért kérjük, látogasson el a weboldalra (fidelityinternational.com), ahol a Fenntartható befektetési keretrendszer található.

A portfólió menedzsernek mérlegelési jogköre van arra is, hogy időről időre további 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 befektetéseket eszközöl:

- i) eszközeinek legalább 50%-át kedvező ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba,
- ii) legalább 2%-ot fenntartható befektetésekbe, amelyek közül legalább 0% környezetvédelmi célú (az EU taxonómiájához igazodó), legalább 1% környezetvédelmi célú (az EU taxonómiájához nem igazodó) és legalább 1% társadalmi célú.

Ezen túlmenően az alap a fentiekben leírt kizárásokat alkalmazza a vállalati kibocsátókba történő közvetlen befektetésekre.

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

A kibocsátók irányítási gyakorlatát alapvető kutatások alapján értékelik, beleértve az ESG minősítéseket, az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodás megsértésére vonatkozó adatokat.

Az elemzett legfontosabb pontok közé tartoznak többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatóság függetlensége és mérete, a vezetők fizetése, a könyvvizsgálók és a belső felügyelet, valamint a kisebbségi részvényesi jogok.

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

Igen.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (az úgynevezett PAI mutatók) 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 (UNG) megsértő kibocsátókba való befektetést. Ilyen kizárások közé tartozik a PAI 4. mutatója: kitértetés a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak, a PAI 10. mutatója: az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése és a PAI 14. mutatója: kitértetés vitatott fegyverekben.
- iii) **Részvényesi 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) **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.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

(#1 A K/T jellemzőkhöz igazított befektetések) Az alap a következőkbe fektet be:

1. legalább 70%-ban olyan eszközökben, amelyek hozzájárulnak a portfólió ESG-pontszámához. Ez az alap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők elérését szolgálja;
2. eszközeinek legalább 2%-át fenntartható befektetésekbe (**#1A fenntartható**), amelyek közül legalább 0%-nak környezeti célja van (amely összhangban van az EU taxonómiájával), legalább 1%-nak környezeti célja van (amely nincs összhangban az EU taxonómiájával) és legalább 1%-nak társadalmi célja van. Az alap fennmaradó fenntartható befektetései rendelkezhetnek környezeti vagy társadalmi céllal.

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

#1 A K/T jellemzőkhöz igazított magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

#2 Egyéb tartalmazza a pénzügyi termék fennmaradó befektetéseit, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

Az 1. kategória **#1 A K/T jellemzőkhöz igazított** kategóriába tartoznak:

- Az **#1A Fenntartható** alkategória a környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **#1B Egyéb K/T jellemzők** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összhangban lévő, de fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket foglalja magában.

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? (Beleértve azt is, hogy milyen módszertant alkalmaznak az EU Taxonómiával való összehangoltság kiszámításához és miért ezt választották; és mekkora arányban mozdít elő átállási és támogató tevékenységeket.)

Az alap legalább 0%-ban fenntartható befektetésekre fektet be, amelyek környezetvédelmi célkitűzései összhangban vannak az EU Taxonómiájával. Az alap befektetéseinek az EU Taxonómiának való megfelelése nem képezi könyvvizsgálói bizonyosság vagy harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát. Az alap mögöttes befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodását a forgalom alapján mérik.

A pénzügyi termék az EU taxonómiájának megfelelő fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe fektet-e be?

Nem.

Az alap legalább 0%-ban átmeneti tevékenységekbe és legalább 0%-ban lehetővé tevő tevékenységekbe fektet be.

Mekkora az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az alap legalább 1%-ot fektet be olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzése nem igazodik az EU Taxonómiához.

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.

Mi a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az alap legalább 1%-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 befektethetők olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek bizonyítani tudják, hogy ESG jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak, valamint likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz- egyenértékeseinkbe, valamint befektetésre és hatékony portfóliókezelésre felhasználható származtatott ügyletekbe.

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

¹ A fosszilis gázzal és/vagy nukleáris energiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az EU Taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához („éghajlatváltozás mérséklése”), és nem károsítják jelentősen az EUT Taxonómia célkitűzéseit. Az EU Taxonómiának megfelelő fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes körű kritériumokat a 2022/1214/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet tartalmazza.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

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 támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- i) az alap portfóliójának ESG-pontszáma a referenciaérték ESG-pontszámához viszonyítva;
- ii) az alapnak a kizárásoknak kitett kibocsátók (az alábbiakban meghatározottak szerint) értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya;
- iii) az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya;
- iv) az alapnak a gazdasági tevékenységekben környezeti célú fenntartható befektetésekre (amelyek az EU Taxonómia szerint nem minősülnek környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak) befektetett százalékos aránya; és
- v) az alap társadalmi célú fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya.

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

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket úgy támogatja, hogy portfóliójának ESG-pontszámát a referenciaindexénél magasabbra igyekszik növelni. Ez csak egy célérték, amelyhez képest az ESG-teljesítményt mérik. Az ESG-pontszámokat az ESG-minősítésekre való hivatkozással határozzák meg. Az alap portfóliójának ESG-pontszámának súlyozott átlagát a referenciaérték ESG-pontszámához mérik súlyozott átlag vagy egyenlő súlyozású számítási módszerrel. A számítási módszertan további részletei a Fenntartható befektetés keretrendszerében (fidelityinternational.com) található, és időről időre frissülhetnek.

Az alap kizárási politikájának és a fenntartható befektetések minimális százalékos arányára vonatkozó szerepvállalásoknak való megfelelést a Fidelity portfólió-megfelelési csoportja ellenőrzi, amelynek célja annak biztosítása, hogy az alap az alap teljes életciklusa során mindenkor megfeleljen. Az ellenőrzéseket a Fidelity belső megfelelés-ellenőrzési rendszere félautomatizáltan végzi. A vonatkozó szabályokat a kereskedés előtti és utáni monitoring részeként kódolják, és a nettó eszközérték gyakoriságának megfelelően naponta ellenőrzik. A kizárások további részletei a Fenntartható befektetési keretrendszerben (fidelityinternational.com) található, és időről időre frissülhetnek.

Az alap negyedéves fenntarthatósági felülvizsgálata keretében negyedévente megvitatják a támogatott környezeti és társadalmi jellemzőket és fenntarthatósági mutatókat.

Az alap éves jelentésének részeként az alap beszámol arról, hogy az alap milyen mértékben érte el a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, valamint a fenntarthatósági mutatók méréséről a referencia-időszakban. Az alap legutóbbi éves jelentése elérhető honlapunk alapokra vonatkozó részében.

Emellett a portfóliókezelő a Fidelity portfóliókezelési rendszerein keresztül naponta megtekintheti az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel, valamint a fenntarthatósági mutatókkal kapcsolatos portfólió- és eszközszintű információkat.

MÓDSZERTAN

Milyen módszertannal mérhető a pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése a fenntarthatósági mutatók alkalmazásával?

Az alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a Fidelity ESG minősítési módszertanának és/vagy harmadik fél minősítési adatainak kombinációját, valamint a kizárásokat, tevékenységi szűréseket és ellentmondásos adatokat, a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat és a fenntartható befektetésekre vonatkozó adatokat használják mutatóként.

Fidelity ESG minősítés

A Fidelity ESG minősítés célja, hogy előretekintő értékelést adjon arról, hogy egy kibocsátó lényeges ESG-kérdésekben nyújtott teljesítménye milyen mértékben támogatja, vagy valószínűsíthetően rontja a részvényesek számára a hosszú távú értékkeremtést. A Fidelity ESG-besorolások abban különböznek, hogy előretekintő hangsúlyt fektetnek, és a Fidelity fundamentális elemzői által végzett, a kibocsátókkal való interakciót és átvilágítást használják fő inputként a kibocsátót érintő lényeges ESG-kockázatok azonosításához és értékeléséhez. A Fidelity ESG-besorolási módszertana a Fidelity ESG-integrációs megközelítésének fejlődését tükrözi, amely a „kettős lényegesség” elvén alapul, és az ESG-re mind az üzleti kockázatok, mind a kibocsátó működésének környezeti és társadalmi hatásai szempontjából összpontosít.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Milyen adatforrásokat használnak az egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők megállapításához, beleértve az adatminőség biztosítása érdekében tett intézkedéseket, az adatok feldolgozásának módját és a becsült adatok arányát?

Adatforrások

A Fidelity több belső és külső adatforrást használ a környezeti vagy társadalmi jellemzők értékeléséhez. Az alábbiakban áttekintjük az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek értékeléséhez használt legfontosabb ESG-összetevőket, az egyes adatokhoz használt adatforrások részleteivel együtt.

- **ESG minősítési adatok:**

A felhasznált ESG minősítések mind a Fidelity ESG minősítései, mind harmadik fél ESG minősítései, beleértve az MSCI ESG minősítéseit.

- **Kizárások, tevékenységi szűrők és ellentmondásos adatok:**

A kizárási adatok (beleértve a normákon alapuló szűréseket), a tevékenységi szűrések és az ellentmondásos adatok külső forrásokból származnak, beleértve az MSCI-t, az Institutional Shareholder Services-t (ISS), az Uргewaldot és a Fidelity belső kutatásait és elemzéseit.

- **Főbb káros hatás (PAI) adatok:**

A Fidelity külső adatokat használ az MSCI-től, valamint az Institutional Shareholder Services-től (ISS) a szén-dioxid-kibocsátási mutatókhoz.

- **Tematikus összehangolási adatok:**

A Fidelity mind belső kutatást, mind külső adatforrásokat használ a tevékenységek összehangolására vonatkozó adatokhoz, amelyeket a tematikus stratégiák, valamint a fenntartható befektetések értékelése szerinti alkalmasság értékeléséhez használnak. A külső források közé tartozik a Moody's az EU taxonómiai összehangolási adatokhoz és a Factset RBICS az SDG bevételek összehangolási adatokhoz.

Egyes stratégiák további adatforrásokat használnak az adott témakörben vezető vagy javító szereplők azonosításához. Ezek a források közé tartozik a CDP, az Átmeneti Útvonal Kezdeményezés (Transition Pathway Initiative – TPI), a Tudományos Célkitűzés Kezdeményezés (Science-based Target Initiative – SBTi) és a Fidelity éghajlati minősítései.

- **Fenntartható befektetési adatok:**

A Fidelity fenntartható befektetési modellje több belső és külső adatforrásra támaszkodik. Az adatforrások közé tartozik a Factset RBICS az SDG bevételek összehangolására vonatkozó adatokhoz, a Moody's az EU taxonómia összehangolására vonatkozó adatokhoz és a Climate Bonds Initiative (CBI) a bevételi kötvények fenntartható felhasználásának értékeléséhez. A Párizshoz igazodó dekarbonizáció értékeléséhez a Fidelity külső forrásokat, köztük a Science-based Target Initiative (SBTi) és belső forrásokat is használ a Fidelity éghajlati minősítéseivel.

A „ne okozzon jelentős kárt” és a jó kormányzás értékeléséhez a Fidelity modellje a fent bemutatott tevékenységi szűrőket, ellentmondásokat, PAI és ESG minősítések adatait használja.

Az adatok minőségének biztosítása érdekében hozott intézkedések

A Fidelity rendszeresen felülvizsgálja ESG-adatforrásait, hogy biztosítsa, hogy azok továbbra is alkalmasak legyenek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők értékelésére. Emellett a Fidelity folyamatosan felülvizsgálja a harmadik fél adatszolgáltatók képességeit, és további saját fejlesztésű eszközök bevezetésére törekszik az adathiányok áthidalása és a kibocsátók fenntarthatósági kérdésekben nyújtott teljesítményének alternatív megismerése érdekében, valamint a Fidelity ESG-besorolásait folyamatosan fejleszti a legjobb gyakorlatok tükrözése érdekében.

- **Harmadik féltől származó adatok:**

A harmadik féltől származó adatszolgáltatókra szigorú eladási kiválasztási kritériumok vonatkoznak. Minden egyes szolgáltatót alaposan mérlegelnek, mielőtt döntést hoznának a felvételükről. Minden új szolgáltató kiválasztásakor és felvételekor a Fidelity, beleértve a fenntartható befektetéssel foglalkozó csapatot is, alaposan értékeli a szolgáltató képességeit, erőforrásait, költségeit és ellenőrzéseit.

A Fidelity folyamatosan értékeli a kívülről szolgáltatott ESG-adatok minőségét, széles körű statisztikák segítségével ellenőrzi az adatpontok teljességét és pontosságát. A Fidelity rendszeresen végez bizonyos manuális ellenőrzéseket is a külső forrásból származó adatokon.

Amennyiben a Fidelity úgy ítéli meg, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatoktól vagy harmadik fél ESG-adatszolgáltatóktól származó adatok elavultak vagy pontatlanok lehetnek, szorosan együttműködhet az adatszolgáltatóval az adatok pontosságának és időszerűségének javítása érdekében.

- Fidelity ESG minősítési adatok:**

A Fidelity ESG minősítések pontszámai egy külön módszertant követnek, hogy bizonyos fokú homogenitást és összehasonlíthatóságot biztosítsanak, ugyanakkor figyelembe vesznek bizonyos kibocsátói vagy iparági sajátosságokat. A Fidelity ESG minősítési pontszámok felügyelet alatt állnak, és a Fidelity portfóliókezelési rendszerein keresztül a befektetési csapat minden érintett tagja számára átláthatóak. A felügyelet magában foglalja a kutatási igazgatók és a fenntartható befektetéssel foglalkozó csapat ellenőrzését, és a kimenetet a befektetési csapatok megkérdőjelezhetik.

Az adatok feldolgozásának módja

Az adatok feldolgozása a Fidelity portfóliókezelési és megfelelési rendszereiben történik. A rendszerek szabványosítják és javítják a kutatási, portfólióépítési és kockázatkezelési képességeket, beleértve a saját pontszámokat is. Az adatok feldolgozása az adatfeldolgozásra vonatkozó helyi jogszabályoknak és a Fidelity adatfeldolgozási irányelveinek megfelelően történik.

További részletek arról, hogy az adatokat hogyan integrálják a Fidelity ESG értékelési eszközeibe (beleértve az ESG minősítéseket, a Fidelity klíma minősítéseket, kizárásokat, PAI-kat, fenntartható befektetési modellt), a Fidelity fenntartható befektetési keretrendszerében (fidelityinternational.com) található és időről időre frissülhetnek.

A becsült adatok aránya

A Fidelity általában nem végez becslést az adatokra, bár bizonyos körülmények között megteheti. Harmadik fél adatszolgáltatók becslést készíthetnek adatokról, például a szén-dioxid-kibocsátás adatszolgáltatóink becslést végezhetnek, amennyiben az adatok nem állnak rendelkezésre.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Milyen korlátozások vonatkoznak a módszertani megközelítésekre és az adatforrásokra? (Beleértve azt is, hogy ezek a korlátozások hogyan nem befolyásolják a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítását, valamint az ilyen korlátozások kezelésére tett intézkedéseket.)

A módszertanok és adatforrások korlátai

Bár a Fidelity ESG minősítési módszertana a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők széles skáláját öleli fel, a Fidelity ESG minősítési módszertanát a leglényegesebb ESG kockázatok és lehetőségek azonosítására használják, ezért nem biztos, hogy kimerítő. Az ESG-adatok minősége nem feltétlenül hasonló minőségű, mint a pénzügyi beszámolási adatoké.

A kibocsátók saját maguk által bejelentett vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak.

A harmadik féltől származó adatok tekintetében a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott kritériumok és minősítési rendszerek jelentősen eltérhetnek. Mivel nincs egységes ESG-pontszámítási rendszer, a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott módszertan és következtetések jelentősen eltérhetnek azoktól, amelyekre más harmadik fél szolgáltatók vagy a portfóliókezelő jutna. Elégtelen adatok esetén ezek az adatszolgáltatók becslésekre és közelítésekre támaszkodhatnak, amelyek belső módszertanokat használnak, amelyek szubjektívek lehetnek. A Fidelitynek nincs befolyása a harmadik fél adatszolgáltatók módszertanára.

Bár a Fidelity olyan adatbevitelt keres, amelyet megbízhatónak tart, nem tudja garantálni saját rendszerének vagy a harmadik féltől származó adatok teljességét vagy pontosságát.

A Fidelity ESG-vel, adatokkal, mérőszámokkal és módszertanokkal kapcsolatos ismeretei és azok hatása folyamatosan fejlődik. Valójában nincsenek egyértelmű piaci szabványok és szabályok, és ezek folyamatosan fejlődnek.

Az ilyen korlátozások nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését, mivel a felhasznált adatok integritásának és megfelelőségének biztosítására irányuló törekvés enyhíti őket. A harmadik féltől származó adatszolgáltatókra szigorú eladói kiválasztási kritériumok vonatkoznak, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások, a lefedettség, az időszerűség, a megbízhatóság és az információk általános minőségének elemzését. A szolgáltatók értékelése a szolgáltatásra való előfizetés időtartama alatt folyamatosan, időszakonként folytatódik annak biztosítása érdekében, hogy a szolgáltató teljesítse a megállapodás szerinti szolgáltatást. Az új szolgáltatókat folyamatosan mérlegelik annak megállapítása érdekében, hogy a meglévő szolgáltatókon túlmenően jelentenek-e további előnyöket. A saját pontszámok külön homogén módszertant követnek, belsőleg átláthatóan kerülnek megjelenítésre, és felügyelet alatt állnak.

ÁTVILÁGÍTÁS

Milyen átvilágítást végeznek a mögöttes eszközökön, és milyen belső és külső kontrollmechanizmusok vannak érvényben?

A Fidelity házon belüli befektetési kutatást végez, amelyet fundamentális és ESG elemzőkből álló csapat készít. Az egyes kibocsátókról alkotott ESG nézetek harmadik féltől származó adatok, saját kutatások és a vállalatokkal folytatott személyes megbeszélések eredménye. A portfóliókezelő kutatási kerete több, belsőleg kifejlesztett folyamatot használ egy vállalat minőségének értékelésére, beleértve annak ESG-kreditpontjait is. A mögöttes vállalatokra vonatkozó átvilágítást vagy kutatást a kutatási elemzők és/vagy a Befektetéskezelő végzi, és vannak kijelölt személyek, akik mind a fundamentális, mind a kvantitatív kutatások minőségellenőrzéséért felelősek.

A mögöttes eszközökre vonatkozó átvilágítás az ESG minősítésekre és szerepvállalásra való hivatkozással történik:

- i) az ESG-minősítések, amelyek magukban foglalják a kibocsátó környezeti és társadalmi jellemzőinek elemzését, valamint az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, a munkavállalók biztonsága, a megvesztegetés és a korrupció, a vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében az alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges fő káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, a társadalmi jogsértések és a véleménynyilvánítás szabadsága. Az egyes kibocsátókra vonatkozó Fidelity ESG minősítéseket a naprakészség érdekében rendszeresen felülvizsgálják a minősítés minőségét az előre meghatározott módszertanhoz képest, és felügyeletet gyakorolnak a minősítés minőségének biztosítása érdekében.
- ii) Részvényesi szerepvállalás – A Fidelity a részvényesi szerepvállalást eszközként használja a kibocsátók jobb megértésére és bizonyos körülmények között a változás támogatására. A Fidelity részt vesz a releváns egyéni és együttműködési tevékenységekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC). Szerepvállalásunkat a nyilvánosan elérhető szerepvállalási politikánk, valamint a fenntartható befektetéssel kapcsolatos szavazási elveink és iránymutatásaink határozzák meg, amelyeket rendszeresen frissítünk, hogy tükrözzék a piac fejlődését.

A fenntartható befektetési keretrendszereket és tevékenységeket a Fidelity Sustainable Investing Operating Committee (a továbbiakban: SIOC) felügyeli. A SIOC felelős a Fidelity politikáinak és célkitűzéseinek meghatározásáért, mivel azok a fenntartható befektetéshez kapcsolódnak, és felügyeli a politikák és célkitűzések végrehajtását és teljesítését. Ez a bizottság a Fidelity üzleti egységeinek vezető tisztségviselőiből áll, beleértve a fenntarthatósági vezetőt. Emellett a SIOC felelős a Fidelity befektetés tárgyát képző kibocsátókkal szembeni tulajdonosi jogainak végrehajtásáért, felügyeletéért és végrehajtásáért, beleértve a megbízási és meghatalmazott útján történő (proxy) szavazási tevékenységeket is.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszerét és a Fidelity ESG minősítéseit a Fidelity belső kockázati és belső ellenőrzési csoportjai felülvizsgálták és validálták.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

A részvényesi szerepvállalás része a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégiának?

Nem.

Ha igen, melyek a részvényesi szerepvállalási politikák? (Beleértve a befektetés tárgyát képző vállalatok fenntarthatósággal kapcsolatos ellentmondásaira alkalmazandó irányítási eljárásokat is.)

A szerepvállalás és a szavazás részét képezi az alapnak a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások mérlegelésének, de nem része a befektetési stratégiának.

A Fidelity fenntartható befektetési alapelvei, szerepvállalási politikája és a fenntartható befektetések szavazási elvei és iránymutatásai meghatározzák, hogy miként integrálhatja a részvényesek szerepvállalását a befektetési stratégiákba. Ezek a dokumentumok megtalálhatók a Fenntartható befektetés keretrendszeren belül (fidelityinternational.com).

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

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

Nem.