

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

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

Franklin U.S. Opportunities Részvény Pro Eszközalap (HUF)

Alapkezelői közzététel: <https://www.franklintempleton.fi/price-and-performance/products/4913/Z/franklin-u-s-opportunities-fund#disclosures>
Letöltés dátuma: 2025.09.22.

ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk jelen közleménye a Franklin U.S. Opportunities Részvény Pro Eszközalapra és a Franklin U.S. Opportunities 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 a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (a továbbiakban: „SFDR”) 8. cikkével összhangban előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, és célja, hogy olyan vállalatokba fektessen be, amelyek pozitív környezeti, társadalmi és irányítási („ESG”) eredményekkel rendelkeznek.

Az alap ESG-stratégiájának végrehajtása során a befektetési alapkezelő a saját ESG-módszertanában rögzített, kiváló minőségű és/vagy javuló ESG-profillal rendelkező kibocsátókat részesíti előnyben. Ezen túlmenően az alap meghatározott ESG-kizárásokat alkalmaz.

Az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőit mind kvantitatív, mind kvalitatív szempontból értékeli, a fenntarthatósági mutatók, a befektetési alapkezelő által alkalmazott saját ESG-módszertan, valamint a honlapon a közzététel külön erre a célra szolgáló szakaszaiban részletesen ismertetett elemzési és részvényesi szerepvállalási folyamat segítségével. A befektetési döntéshozatal részeként az alap ESG-stratégiája kötelező kritériumokat is alkalmaz a mögöttes eszközök kiválasztásához.

Végül, az alap portfóliójának legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fordítja. Az Alap biztosítja, hogy fenntartható befektetése ne okozzanak jelentős kárt a fenntartható környezeti vagy társadalmi befektetési céloknak.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

A pénzügyi termék előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, de nem célja a fenntartható befektetés.

Az alap portfóliójának legalább 10%-át azonban fenntartható befektetésekre fordítják.

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

Az alap fenntartható befektetése olyan vállalatok által kibocsátott részvényekbe irányulnak, amelyek:

- bevételeik legalább 25%-a olyan termékekből vagy szolgáltatásokból származik, amelyek az ENSZ 17 fenntartható fejlődési céljának legalább egyikére irányulnak (forrás: MSCI); vagy
- eléri és fenntartja a Science Based Target Initiative (SBTi) által jóváhagyott szén-dioxid- kibocsátás csökkentési célértékeket, és így hozzájárul az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez.

Hogyan nem okoznak jelentős kárt a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzéseknek?

A befektetéskezelő a harmadik fél (MSCI) Do No Significant Harm („DNSH”) tesztjének, az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) megfelelési tesztjének, a Principal Adverse Impacts (PAI) megfontolásoknak és a befektetéskezelő által lényegesnek ítélt egyéb ESG-tényezőknek a kombinációját használja, amelyeket a befektetéskezelő fundamentális kutatásaiba és saját ESG- elemzéseibe ágyazva vizsgálja meg, hogy a befektetések jelentős kárt okoznak-e bármely fenntartható befektetési célra.

Hogyan veszi figyelembe ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az alap fenntartható befektetéseinek a DNSH alapelveknek való megfelelésének értékelésekor a befektetéskezelő figyelembe veszi az SFDR Szabályozási Technikai Standardok („RTS”) I. mellékletének 1. táblázatában szereplő valamennyi kötelező PAI-mutatót, amennyiben azok relevánsak az alap által tervezett befektetések szempontjából, valamint egyéb olyan adatpontokat, amelyeket a befektetéskezelő a káros hatások helyettesítőinek

tekint. A befektetéskezelő ezt az elemzést az egyes fenntartható befektetések szintjén végzi, így a PAI-mutatók relevanciája és lényegessége befektetésekenként eltérő lehet. Azok a kibocsátók, amelyekről úgy ítélik meg, hogy megsértik ezeket a mutatókat, nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

A fenntartható befektetések összhangban vannak-e az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásaival?

Az alap fenntartható befektetésekből álló része nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek az MSCI szerint nem tartják be a főbb nemzetközi egyezményeket (az ENSZ Gyűlésen elfogadott alapelvek („ENSZ Gyűlés alapelvei”), a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet („OECD”) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásai).

Kivételt csak az állítólagos jogsértések hivatalos felülvizsgálatát követően lehet tenni, és ha a befektetéskezelő vagy nem ért egyet azzal a következtetéssel, hogy a vállalat az ilyen egyezmények elveinek megsértésében bűnrészes, vagy megállapította, hogy a vállalat a hiányosság/szabálysértés megfelelő kezelése érdekében kielégítőnek ítélt pozitív változásokat hajtott végre. A jogsértés súlyosságát, a válaszlépéseket, a gyakoriságot és az érintettség jellegét veszik figyelembe annak megítélésakor, hogy a vállalat betartja-e a nemzetközi egyezményeket.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

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

Az alap által előmozdítandó környezeti és/vagy társadalmi jellemzők az egyes vállalatokra és iparágakra jellemzőek, amelyekben az alap tevékenykedik. Ezek a jellemzők többek között a humán tőke, a sokszínűség és befogadás, a dolgozói elégedettség és/vagy a környezeti hatások (pl. szén-dioxid-kibocsátás, vízfelhasználás és e-hulladék) pozitív irányba való előmozdítását foglalják magukban. A befektetési alapkezelő úgy törekszik a jellemzők elérésére, hogy kizár bizonyos, a befektetési alapkezelő által a társadalomra nézve károsnak ítélt kibocsátókat és ágazatokat, továbbá előnyben részesíti a saját ESG-módszertana által meghatározott, jó ESG-profillal rendelkező kibocsátókat. Mind a kizárt kibocsátók és szektorok, mind az ESG minősítési módszertan bővebb leírása a következő szakaszokban kerül részletesebben ismertetésre.

Az alap portfóliójának legalább 10%-át fenntartható befektetésekre kívánja befektetni. E fenntartható befektetések közül az alap portfóliójának legalább 1%-át környezeti célú fenntartható befektetésekre, illetve legalább 1%-át társadalmi célú fenntartható befektetésekre alokálja.

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

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

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

A befektetési alapkezelő egy kötelező érvényű, saját ESG-módszertant alkalmaz egy vállalat releváns ESG-kérdések tekintetében történő profiljának meghatározásához. A befektetési alapkezelő értékeli azokat a vállalatokat, amelyek potenciális befektetések lehetnek az alap számára, és egy átfogó ESG-besorolást rendel hozzá olyan kvantitatív és kvalitatív mutatók alapján, mint a munkahelyi egészség és biztonság, adatbiztonság, sokszínűség és befogadás, valamint a környezeti hatás (az üvegházhatású gázok kibocsátása és a szénlábnym alapján mérve). A befektetési alapkezelő által a kibocsátókhoz a saját ESG-módszertan alapján rendelt minősítés négy fokozatot foglal magában: AAA (kategóriájában legjobb/nagyon jó), AA (jó), A (közepes) és B (javításra szorul). A befektetési alapkezelő ESG-megközelítése magában foglalja a befektetések tárgyát képező vállalatokkal folytatott rendszeres párbeszédet, a lényeges ESG-kérdések nyomon követését és a proxy szavazati jogokat. A „B” minősítésű vállalatok, illetve azok a vállalatok, amelyek azért nem kaptak minősítést, mert a vállalat nem felel meg a befektetési alapkezelő alapvető kritériumainak, kikerülnek az alap portfóliójából.

Az alap részvénykiválasztási kritériumai a befektetéskezelő fundamentális bottom-up kutatásán alapulnak, amelynek középpontjában a növekedés, a minőség és az értékelés elemzése áll. Ezzel egyidejűleg a célkibocsátókat pozitív ESG jellemzők szempontjából is értékeli, és arra törekszik, hogy az Alap portfóliójának legalább 10%-át fenntartható befektetésekre alokálja, amelyeket a befektetéskezelő olyan vállalatokba történő befektetésekként határoz meg, amelyek:

- bevételeik legalább 25%-át olyan termékekből és szolgáltatásokból szerzik, amelyek az ENSZ 17 fenntartható fejlődési céljának legalább egyikével foglalkoznak (forrás: MSCI), vagy
- a Science Based Target Initiative (SBTi) által jóváhagyott szén-dioxid-kibocsátás csökkentési célokat érnek el és tartanak fenn, és így úgy tekintik, hogy hozzájárulnak az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez. Ezenkívül a céltársaság akkor tekinthető fenntartható befektetésnek, ha megfelel a DNSH és a jó vállalatirányítási tesztek kritériumainak, amelyeket az MSCI adatai alapján értékelnek.

Az alap emellett konkrét ESG-kizárásokat is alkalmaz, és nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek a befektetési alapkezelő elemzése szerint:

- súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelveit (várható pozitív változás nélkül) – ebből a célból az alap nem fektet be olyan vállalatokba, amelyeket a befektetési alapkezelő úgy értékel, hogy az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelvei alapján nem felelnek meg;
- részt vesznek tiltott fegyverek (azaz gyalogsági aknák, biológiai és vegyi fegyverek, valamint kazettás bombák) célzott és/vagy kulcsfontosságú összetevőinek gyártásában, forgalmazásában vagy nagykereskedelmében;
- dohányt vagy dohánytermékeket gyártanak;
- bevételeik több mint 10%-át termikus szénkitermelésből vagy szénalapú energiatermelésből szerzik.

Végezetül az alap kizárja portfóliójából azokat a vállalatokat, amelyek nem tudnak javítani a fent leírt integrált PAI-kon a részvényesi szerepvállalás következtében. A társaságok lekerülhetnek a kizárási listáról, miután javulást mutatnak a vonatkozó PAI-k tekintetében.

Ha az alap által tartott értékpapír az Alap legalább egy kizárása alá tartozik, a befektetési alapkezelő a lehető leghamarabb megválnak az ilyen értékpapírtól. Az elidegenítés általában egy hónapon belül történik, kivéve, ha a piaci körülmények, például a likviditás korlátozása hosszabb elidegenítési időszakot tesz szükségessé, figyelembe véve a részvényesek érdekeit.

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

A befektetési stratégia kötelező elemei a következőképpen foglalhatók össze:

- egyes ágazatok és vállalatok kizárása a fent leírtak szerint;
- a saját módszertan szerinti B minősítésű vállalatok kizárása; és
- kötelezettségvállalás azon vállalatok kizárására, amelyek a részvényesi szerepvállalás után nem javítanak a PAI- kon.

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

A vállalatirányítást rendszeresen értékeli a befektetési alapkezelő fundamentális elemzésének részeként.

A vállalatirányítás értékeléséhez a befektetési alapkezelő kvantitatív (például a javadalmazás részletei, a sokszínűség és befogadás mérőszámai, ellentmondással kapcsolatos mérőszámok) és kvalitatív (az igazgatótanács függetlensége, az igazgatótanács összetétele, a kettős osztályú részvények megléte) értékelés kombinációját használja.

A befektetési alapkezelő emellett más kvalitatív tényezőket is figyelembe vesz, mint például a tőkeallokáció, a kutatás és fejlesztés sikere, a válságkezelés, az akvizíciós múlt és a befektetőkkel való kommunikáció.

Bizonyos, a vállalatirányítással kapcsolatos ellentmondások (pl. a vezetői javadalmazással kapcsolatos aggályok vagy az igazgatótanács tagok függetlenségének vélt hiánya) azt eredményezhetik, hogy egy vállalat az erős fundamentális mutatók vagy más mutatók ellenére a befektetési alapkezelő standardjai szerint nem befektethető.

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

Nem alkalmazható.

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

Igen, az alap kifejezetten a következő főbb káros hatásokat veszi figyelembe:

- Scope 1 és Scope 2 üvegházhatású gáz kibocsátás;
- Scope 1+2 és lényeges Scope 3 üvegházhatású gáz-kibocsátási intenzitás; és
- az igazgatótanács nemek közötti sokszínűsége.

A meghatározott PAI-k figyelembevétele az alap alapvető befektetési elemzéséhez, valamint a befektetések tárgyát képező vállalatok ESG-értékeléséhez kapcsolódik. A befektetési alapkezelő úgy véli, hogy ezek a PAI-k az alap befektetéseinek legszélesebb körére alkalmazhatók, és a legnagyobb lehetőséget jelentik a részvényesi szerepvállalásra.

Az üvegházhatású gázok kibocsátása tekintetében a befektetési alapkezelő elkötelezett amellett, hogy a befektetést befogadó vállalatokkal együttműködjön annak biztosítása érdekében, hogy azok olyan üvegházhatású gáz kibocsátás-csökkentési tervet dolgozzanak ki és vállaljanak, amelyek összhangban vannak a tudományosan megalapozott hosszú távú célokkal, azaz a nettó nulla kibocsátással 2050-ig, összhangban a Net Zero Asset Managers Initiative („NZAMI”) kötelezettségvállalásaival. A befektetési alapkezelő együttműködik a vállalatokkal, hogy a nettó

nullás célokhoz való igazodásra vonatkozó kötelezettségvállalás, a kibocsátásuk nettó nullához való igazítása, a nettó nulla elérésére való igazodás és a nettó nulla kibocsátás elérése érdekében való igazodás szintjére lépjenek. Bár a befektetési alapkezelő tisztában van azzal, hogy rövid távon az abszolút kibocsátás néhány vállalat esetében növekedhet, miközben azok az átállási terveken dolgoznak, ezért az üvegházhatású gázok kibocsátási intenzitásának figyelembevétele segít abban, hogy nyomon kövesse, hogy a vállalatok üvegházhatású gázkibocsátása összességében az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentéséhez igazodó irányba halad-e az idő múlásával.

Az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűségét illetően a befektetési alapkezelő elkötelezett amellett, hogy a befektetést befogadó vállalatokkal együttműködve biztosítsa, hogy igazgatótanácsaik reprezentálják az általuk kiszolgált ügyfeleket, mivel a befektetési alapkezelő úgy véli, hogy ez segít nekik abban, hogy jobban megértsék fogyasztói bázisukat, jobb termékeket hozzanak létre, és végső soron hatékonyabb vállalatok legyenek. Kezdetben a befektetési alapkezelő azon dolgozik, hogy azonosítsa azokat a vállalatokat, amelyek nem rendelkeznek nemek közötti sokszínűséggel az igazgatótanácsokban, és időalapú küszöbértékeket határoz meg az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűségének növelésére irányuló terv kidolgozásához. A befektetési alapkezelő úgy véli, hogy ésszerű az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűség elfogadható szintjének növelése az idő múlásával, és az iparági társaikhoz képest lemaradó vállalatokkal való részvényesi szerepvállalás.

A fenti PAI-k esetében a befektetési alapkezelő kezdetben a portfólió és a befektetés tárgyát képező vállalatok esetében alapszintet határoz meg, és részvényesi szerepvállalással igyekszik idővel mindkét területen javulást elérni. A NZAMI kötelezettségvállalásainak részeként az alap együttműködik a befektetést befogadó vállalatokkal, hogy tudományos alapokon nyugvó kibocsátáscsökkentési célokat határozzanak meg és kövessenek, és a portfólió lefedettségi megközelítést igyekszik követni, egyre nagyobb súlyt fektetve az olyan vállalatokba, amelyek nettó nulla üvegházhatású gázkibocsátást értek el, a nettó nullához igazodnak vagy ahhoz közelítenek. A portfólió célja, hogy 2040-re 100%-ot érjen el ezekben a kategóriákban. Az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűségét illetően az alap kezdeti kötelezettségvállalása az, hogy minden olyan vállalatot megkeres, amelynél nincs nemek közötti sokszínűség, és elvárja tőlük, hogy legalább 18 hónapon belül dolgozzanak ki tervet az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűségének növelésére. A befektetési alapkezelő idővel növelni kívánja a nemek közötti sokszínűséggel kapcsolatos elvárásokat. Ha a befektetési alapkezelő nem látja a javulás esélyét, akkor megválthat a befektetéstől. Amennyiben az elidegenítésről szóló döntés születik, az elidegenítésre általában egy hónapon belül kerül sor, kivéve, ha a piaci körülmények, például a likviditás korlátozása hosszabb elidegenítési időszakot tesz szükségessé, figyelembe véve a részvényesek érdekeit.

Végül az alap elkötelezett amellett, hogy kizárja az olyan vállalatokba történő befektetéseket, amelyek vitatott fegyvereket gyártanak, vagy amelyek nem felelnek meg az Egyesült Nemzetek Szervezete Globális Megállapodásának elveinek („UNGC-elvek”) és nincsenek pozitív kilátások ennek javítására.

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

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

A befektetési alapkezelő egy kötelező érvényű saját ESG-módszert alkalmaz, amelyet az alap portfóliójának legalább 90%-ánál alkalmaznak, hogy meghatározzák a vállalatok releváns ESG-profilját. Az alap portfóliójának legalább 90%-a igazodik az alap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz. A fennmaradó rész (<10%), amely főként likvid eszközökből (kiegészítő likvid eszközök, bankbetétek, pénzügyi eszközök és pénzügyi alapok) áll, nem igazodik az előmozdított jellemzőkhöz.

Az alap továbbá nettó eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti, és a nettó eszközök legalább 1%-át környezeti célokra és 1%-át társadalmi célokra fordítja.

Hogyan éri el a származékos termékek használata a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket?

Nem alkalmazható.

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)

Nem releváns.

A Taxonómiával való összehangoltság a pénzügyi termék összes befektetése tekintetében, beleértve az államkötvényeket is 0%.

A Taxonómiával való összehangoltság csak az államkötvényektől eltérő pénzügyi termék befektetéseinek tekintetében 0%.

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

Az alap kötelezettséget vállal arra, hogy legalább 1%-ban fenntartható, környezeti célú befektetéseket eszközöl.

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

A portfólió legfeljebb 10%-át kitevő „2. Egyéb befektetések” közé tartozhatnak az alap napi szükségleteinek kiszolgálása céljából tartott likvid eszközökbe (kiegészítő likvid eszközök, bankbetétek, pénzügyi eszközök és pénzügyi alapok) történő befektetések, illetve olyan befektetések, amelyekről nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy ESG-hez kapcsolódó befektetésnek lehessen őket tekinteni. Az eszköz semleges jellege miatt nem kerültek bevezetésre minimális biztosítékok.

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

- az AAA, AA, A és B minősítésű vállalatok aránya a saját ESG-módszertan szerint; és
- azon vállalatok aránya, amelyek a kizárt ágazatokban tevékenykednek vagy azokhoz kötődnek, valamint a befektetési stratégiára vonatkozó részében részletezett további kizárások.

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?

A környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a fenntarthatósági mutatókat (beleértve a főbb káros hatásokat jelző („PAI-”) mutatókat) a termék teljes életciklusa során nyomon követik.

Kezdeti befektetési szakasz

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

A befektetés előtt a befektetési alapkezelő minden potenciális befektetést átvizsgálja, hogy megerősítse, megfelelnek-e az alap kritériumainak, és hogy a portfólió továbbra is megfelel-e az alap belső politikájának. Ezen túlmenően a befektetési alapkezelő biztosítja, hogy az alap nem fektet be a kizárási listán szereplő befektetésekre.

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

Tartási időszak

A befektetéseket követően folyamatos nyomon követés és jelentéssel történik.

A befektetési alapkezelő felülvizsgálatokat végez a politikáknak való folyamatos megfelelés biztosítása érdekében, és portfóliószinten elemzi a befektetések kitérttségét az esetleges kedvezőtlen hatások szempontjából.

A minősítésen alapuló kizárásokat/korlátozásokat beépülnek az alap kereskedés előtti compliance vizsgálatába. A befektetési alapkezelő felelős a helyes ESG átvilágításért, amely olyan tevékenységeket foglal magában, mint például annak biztosítása, hogy az egyes befektetésekre ESG minősítéseket rendeljenek a részvényelemzési folyamatnak megfelelően.

A befektetés kivonása a portfólióból

Az alap kivonja a portfólióból a befektetést, ha a kedvezőtlen hatásvizsgálatok nem javulnak. Ha döntés születik az elidegenítésről, az elidegenítésre általában egy hónapon belül kerül sor, kivéve, ha a piaci körülmények, például a likviditás korlátozása hosszabb elidegenítési időszakot tesz szükségessé, figyelembe véve a részvényesek érdekeit.

Ellenőrzési mechanizmusok

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

Az alap ESG-kötelezettségvállalásainak minden kötelező elemét rendszeresen felülvizsgálják és ellenőrzik az alap befektetési megfelelési folyamatának (Investment Compliance) részeként.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági kockázat 2022. augusztus 1-je óta beépült az alap kockázatkezelési folyamataiba, összhangban a Bizottság (EU) 2021/1255 felhatalmazáson alapuló rendeletével és a (EU) 2021/1270 felhatalmazáson alapuló irányelvvel.

MÓDSZERTAN

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

Az alap részvénykiválasztási kritériumai a független befektetési alap fundamentális bottom-up kutatásán alapulnak, amelynek középpontjában a növekedés, a minőség és az értékelés elemzése áll. Ezzel egyidejűleg a célkibocsátókat pozitív ESG-jellemzők szempontjából is értékeli, és arra törekszik, hogy a portfólió legalább 10%-át fenntartható befektetésekre allokálja, amelyeket a befektetéseket olyan vállalatokba történő befektetésekként határoz meg, amelyek:

- i) bevételeik legalább 25%-át olyan termékekből és szolgáltatásokból szerzik, amelyek az ENSZ 17 fenntartható fejlődési céljának legalább egyikét célozzák (forrás: MSCI), vagy
- ii) a Science Based Target Initiative (SBTi) által jóváhagyott szén-dioxid- kibocsátás csökkentési célokat érnek el és tartanak fenn, és így úgy tekintik, hogy hozzájárulnak az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez. Ezen túlmenően a céltársaság fenntartható befektetésnek minősülne, ha megfelel a Do No Significant Harm és a Good Governance tesztek kritériumainak, mindkettőt az MSCI adatai alapján értékeli. Mivel a harmadik féltől származó adatok önmagukban nem elegendőek ahhoz, hogy egy értékpapírt fenntartható befektetésnek tekintsenek, a fedezeti elemző az befektetéseket ESG-kutató munkatársával együtt validálási folyamatot végez annak megerősítésére, hogy a vizsgált kibocsátó teljesíti vagy meghaladja az olyan termékekből és szolgáltatásokból származó bevételek összegét, amelyek az ENSZ 17 fenntartható fejlődési céljának legalább egyikére irányulnak, vagy rendelkezik a fentiekben vázolt, megfelelően jóváhagyott szén-dioxid-kibocsátás csökkentési célokkal.

Az alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését az „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” című fejezetben említett fenntarthatósági mutatók folyamatos alkalmazásával és éves jelentésével méri.

Az alap a következő kritériumokra támaszkodik:

1. ESG minősítés

Az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők akkor tekinthetők teljesítettnek, ha a „B” minősítésű vállalatok, vagy azok, amelyek azért nem kaptak minősítést, mert a vállalat nem felel meg a befektetési alapkezelő alapvető kritériumainak, kizárásra kerültek az alap portfóliójából.

Az ESG-besorolás módszertanát a „Befektetési stratégia” című fejezetben ismertetjük.

2. Negatív szűrők

Az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők akkor tekinthetők teljesítettnek, ha a negatív szűrők alapján kizárt szektorokban tevékenykedő vagy azokhoz köthető vállalatok aránya, illetve a szerződéskötés előtti közzétételben leírt további kizárási feltételeknek megfelelő vállalatok aránya 0%.

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 befektetési alapkezelő több adatforrást használ, beleértve a harmadik féltől származó adatszolgáltatókat, a vállalati dokumentumokat és a vállalatvezetéssel való közvetlen interakciókat. Harmadik félnek minősülő adatszolgáltatók közé tartozik az MSCI, a Sustainalytics, a Bloomberg, a CDP, az ISS és a Glass Lewis.

Az adatminőséget biztosító intézkedések

Az adatminőség biztosítása érdekében a befektetési alapkezelő ésszerű lépéseket tesz, például a több forrásból származó adatokat összehasonlítja vagy a vállalat által bejelentett adatokat harmadik féltől származó forrásokkal validáltatja.

Adatfeldolgozás

A részvényelemzők olyan táblázatokat készítenek, amelyek tartalmazzák az iparágakra vonatkozó lényeges ESG-tényezőket. Ezekben a táblázatokban a részvényelemzők különböző forrásokból gyűjtenek adatokat és kvalitatív értékeléseket végeznek, hogy ESG-pontszámokat hozzanak létre a vállalatok számára. Az adatok a pontosság érdekében több forrásból is hivatkozhatók és összevethetők a vállalati CSR-jelentésekkel. Az elemzők az összegyűjtött adatokat az ESG-keretrendszerük és a lényegességi mátrixuk összefüggésében vizsgálják felül, és felhasználják az ESG-értékelések kialakításához. A kereteket legalább évente frissítik, és az ESG-besorolásokkal és ajánlásokkal együtt tárolják.

A keretrendszereket legalább évente frissítik, és az ESG-besorolásokkal és ajánlásokkal együtt tárolják.

A becsült adatok

A becsült adatok aránya adatpontonként változik a befektetést befogadó vállalatok jelentési következetlensége miatt.

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 módszertan korlátai

A módszertannak vannak eredendő korlátai. A módszertan külső adatpontokra épül, amelyeket az adatforrások és a vállalat által szolgáltatott információk korlátain belül alakítottak ki.

Az adatforrások korlátai

Az adatforrásoknak eredendő korlátai vannak. Nem minden vállalat szolgáltat adatokat a befektetési alapkezelő által lényegesnek minősített valamennyi tényezőre vonatkozóan.

E probléma kiküszöbölése érdekében a befektetési alapkezelő becsléseket használ, alternatív adatforrásokat keres, vagy az adott tényezőt kiveszi az elemzésből.

ÁTVILÁGÍTÁS

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

Az alap a befektetési folyamat során rendszeresen elvégzi a mögöttes eszközök átvilágítását az „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” című fejezetben leírtak szerint.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

A részvényesi szerepvállalás része a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégiának?

Igen

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

A részvényesi szerepvállalás célja a vállalatok ösztönzése arra, hogy hosszú távon, konstruktív és strukturált párbeszéd révén javítsák ESG-gyakorlataikat.

Végrehajtás

A részvényesi szerepvállalás a következőkből áll:

- az alap portfóliójába tartozó befektetés tárgyát képző vállalatokkal folytatott megbeszélések, annak érdekében, hogy teljes mértékben átlássák az ESG-kérdéseket; és
- a befektetés tárgyát képző vállalatok ösztönzése az átláthatóságra és az ESG-adataik és politikáik nyilvános közzétételére; és
- a befektetés tárgyát képző vállalatok felkérése arra, hogy változtassanak a vállalati politikán az ESG-jellemzők javítása érdekében; és
- eseti alapú bekapcsolódás a kollektív szerepvállalási kezdeményezésekbe; és
- a vállalat helyzetének nyomon követése a részvényesi szerepvállaláson keresztül, beleértve a menedzsment elleni szavazást is, illetve a jelentős javulás elmaradása esetén felmerülő a befektetés eladásáról való döntéshozatalig.

Az e megbeszélések során felmerülő kérdésekre vonatkozó valamennyi adatot, valamint a potenciális fejlesztési kéréseket egy központi adattárban gyűjtik össze, amely tartalmazza az elemzői észrevételeket is.

Az előrehaladást legalább évente, vagy a szerepvállalási tervtől függően gyakrabban is nyomon követik és értékelik.

Az ellentmondást követő korrekciós intézkedések

Ha a vállalatokat konkrét ellentmondás miatt jelölik meg, az alap elemzői szükség esetén nyomon követik a potenciális szerepvállalási terveket is. Ha egy elemző nem ért egyet a harmadik féllel az ellentmondás súlyosságát illetően, vagy úgy véli, hogy a vállalat már pozitív előrelépést tett a probléma orvoslása terén, akkor nem szükséges részvényesi szerepvállalást tenni.

Hatály és érintett témák

A szerepvállalási témák jellemzően az alap ESG-értékelési folyamatának részeként kerülnek felszínre. Azonosítják azokat a területeket, amelyeken a befektetés tárgyát képző vállalat hiányosságokkal rendelkezik, akár abszolút, akár a peer-ekhez viszonyított, relatív értelemben.

Ezután az elemzők felelősek a témákkal kapcsolatos részvényesi szerepvállalásért, vagy egy külön szerepvállalásról szóló egyeztetés, vagy a szokásos vállalati tevékenységhez kapcsolódó interakció részeként.

Az alap szerepvállalási lehetőségei a portfólió valamennyi vállalatára kiterjednek. Az érintett témák iparáganként változnak, de jellemzően vagy széleskörű ESG-témákat, vagy azokat a szűkebb témákat tükrözik, ahol a vállalat esetleg elmarad a versenytársaktól vagy az iparági standardtól.

Jelentés

Részvényesi szerepvállalásra vonatkozó példákat az alap éves SRDII jelentései tartalmazzák. <https://franklintempletonprod.widen.net/view/pdf/ppswek4nuv/franklin-templeton-stewardship-report-en.pdf>.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

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

Nem