

Success Balanced Nemzetközi Vegyes Eszközalap (HUF)

Alapkezelői közzététel: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/our-funds/mandatory-publications>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2025.07.01.

ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen dokumentum alkalmazásában a „Taxonómiai rendelet” az (EU) 2020/852 rendeletet, „Közzétételi rendelet” vagy „SFDR” az (EU) 2019/2088 rendeletet, „RTS” pedig az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletét jelenti.

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

Az alap a fenntarthatóságot tágan értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket elősegíti az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazása. Ezt az Erste Asset Management GmbH ESG Toolboxának a befektetési folyamat részeként történő használata biztosítja.

A részben ezzel a pénzügyi termékkel megvalósuló fenntartható befektetések nem károsítják jelentős mértékben a környezeti, illetve társadalmi fenntartható befektetési célkitűzéseket, mivel ez a befektetési alap olyan pénzügyi termékekbe fektet be, amelyeket az Alapkezelő Társaság az alkalmazandó fenntartható befektetési folyamat alapján fenntarthatónak minősített. Ez a besorolás megköveteli, hogy a pénzügyi termékek ne gyakoroljanak jelentős káros hatást a környezeti, illetve társadalmi tényezőkre, mivel a befektetési folyamat kötelező ESG-jellemzői miatt ilyen jogsértés esetén a befektetés elfogadhatatlanná válna.

A főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts, „PAI”) nem veszik figyelembe ebben az alapban, vagy az abban lévő eszközök kiválasztásakor.

Az alap eszközeinek legalább 51%-a erejéig olyan pénzügyi eszközöket vásárol, amelyeket az Alapkezelő Társaság egy előre meghatározott kiválasztási eljárás alapján fenntarthatónak minősít. Itt különbséget kell tenni az egyedi értékpapírokba történő befektetések és az egyéb befektetési alapokba történő befektetések között. Egyedi értékpapírokba történő befektetések: A kiválasztási eljárás során az értékpapírok kibocsátóit környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kockázataik alapján értékelik. Ez az elemzés belső értékelés és minősítés útján, valamint külső kutatások eredményeire támaszkodva történik. Ezen túlmenően, a befektetésre alkalmas minősítés eléréséhez e kibocsátóknak meg kell felelniük az alap kizárási kritériumainak. Vállalatok tekintetében a kizárási kritériumok közé tartoznak többek között az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) 10 alapelvének egy vagy több súlyos és/vagy rendszeres megsértése (pl. emberi jogok megsértése, gyermekmunka, kényszermunka, foglalkoztatásból és foglalkozásból eredő hátrányos megkülönböztetés), szénbányászat és szénalapú villamosenergia-termelés, az éghajlatváltozással kapcsolatos uniós referenciaértékek vonatkozású kizárások, vitatott fegyverek gyártása és kereskedelme, élelmiszer-spekuláció, valamint dohánytermelés és -kereskedelem. Országok tekintetében a Freedom House elvei alapján a „nem szabad” minősítésű országok ki vannak zárva a befektetési univerzumból. Annak érdekében, hogy a kizárási kritériumok egy kimutatási határérték értelmében működőképesek és megbízhatóak legyenek, az Alapkezelő Társaság meghatározott küszöbértékeket és operacionalizálást alkalmazhat. Az alkalmazandó kizárási kritériumok részletes leírása, beleértve a küszöbértékekre és a mérési eljárásokra (operacionalizálásra) vonatkozó tájékoztató, a <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria> oldalon érhető el. Fenntarthatónak kizárólag olyan vállalatok minősülnek, amelyek üzletpolitikájában az Alapkezelő Társaság kellően fenntartható irányultságot tud azonosítani. A vállalatok által kibocsátott valamennyi értékpapírnak a vásárlás időpontjában eleget kell tennie a helyes vállalatirányítás (Good Governance) követelményeinek. Befektetési alapokba történő befektetések: Ahhoz, hogy az Alapkezelő Társaság fenntarthatónak minősítse a befektetési jegyeket, törekedni kell olyan befektetési alapok befektetési jegyeinek beszerzésére, amelyek a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendeletének („SFDR rendelet”) 8., illetve 9. cikke szerinti besorolással rendelkeznek. Beszerzésre kerülhetnek olyan fenntartható pénzügyi eszközök is, amelyekre nem terjed ki az SFDR rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti „fenntartható befektetés” fogalom meghatározása (lásd a „Fenntarthatóság alapelvei” című mellékletet). Ezen túlmenően olyan befektetési alapok befektetési jegyei is vásárolhatók, amelyek kizárólag a felelősségteljes vállalatirányítás (Good Governance) követelményeinek felelnek meg. Ezek azonban nem minősülnek fenntarthatónak, ezért nem számítanak bele a fent említett 51%-os minimális kvótába. Amennyiben a fenti kritériumok megsértésére a vásárlás után derül fény, az érintett pénzügyi eszközt érdekvédelmi célból el kell idegeníteni. A befektetési alap számára részvények és kötvények és/vagy pénzügyi eszközök egyaránt vásárolhatók. A fent említett eszközök közvetlenül vagy közvetve, befektetési alapokon keresztül, illetve származékos ügyletek révén szerezhetők be. Részvények és más, részvényekkel egyenértékű értékpapírok, valamint részvényalapok összesen legfeljebb az alap eszközeinek 50%-át tehetik ki. Az Alapkezelő Társaságot a kibocsátók, illetve az adott befektetési alapokba bevont kibocsátók kiválasztása során nem kötik a kibocsátó mindenkor székelyéhez kapcsolódó földrajzi, illetve mindenkor tevékenységi köréhez kapcsolódó iparági korlátozások.

Emellett az Alapkezelő Társaság aktív tulajdonosi funkciót is betölt értékpapírokba történő közvetlen befektetés során.

Azon fenntarthatósággal kapcsolatos nyers adatok gyűjtése, amelyeket később saját elemzésekhez használnak fel, külső szolgáltatóktól származó adatokra is támaszkodva történik.

A felhasznált külső adatok hiányosak, pontatlanok lehetnek, illetve előfordulhat, hogy ideiglenesen nem állnak rendelkezésre. Ezen túlmenően a fenntarthatósági minősítések szolgáltatói különböző befolyásoló tényezőket és súlyozásokat vesznek figyelembe, így esetenként egyazon befektetés tárgyát képező vállalat értékelésekor eltérő fenntarthatósági pontszámok születhetnek. Ezért fennáll annak a kockázata, hogy egy értékpapír vagy egy kibocsátó értékelése nem megfelelő.

E kockázat korlátozható a saját fejlesztésű minősítési modell, az ESGenius alkalmazásával. Ezen minősítési modell segítségével az elemzés során a piacon domináló fenntarthatósági irányzatokat (etika-orientált megközelítés, illetve kockázat alapú értékelés) kombinálva egy összetett mérőszámot állítunk elő. A különböző szolgáltatók adatainak ötvözésével csökkenthető az adathiányok kockázata, elvégezhető az eltérő megközelítések hitelességének együttes ellenőrzése.

A befektetési folyamatnak és az adatminőség biztosítása érdekében tett intézkedéseknek köszönhetően az alapkezelő társaság feltételezi, hogy a fent említett korlátozásoknak nem lesz jelentős negatív hatása a környezeti és társadalmi jellemzőkre.

A befektetési alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők tekintetében nem határoztak meg referenciaindexet.

Az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek előmozdítására vonatkozó információk a tájékoztató mellékletében, vagy AIFMG 21. §-ának megfelelően összeállított befektetői tájékoztató dokumentumban találhatóak.

A befektetési alapok éves jelentéseiből tájékozódhat arról, hogy a környezeti vagy társadalmi jellemzők hogyan teljesültek, vagy a befektetési alap általános fenntarthatósági hatásáról.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, azonban nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

Az Alap a fenntarthatóságot szélesen értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket előmozdítja az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazásával. Ezt az Erste Asset Management GmbH ESG Toolboxának a befektetési folyamatba való integrálása biztosítja.

A fenntartható befektetések, amelyek részét képezik az Alap működésének, nem okoznak jelentős káros hatást a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági célokra nézve, mivel az Alap olyan pénzügyi termékekbe fektet, amelyeket az Alapkezelő a releváns fenntartható befektetési folyamat alapján fenntarthatónak minősített. Ez a minősítés biztosítja, hogy a pénzügyi termékek ne fejtsenek ki jelentős káros hatást környezeti vagy társadalmi tényezőkre, mert ilyen esetben az adott befektetés nem lenne megengedett az alkalmazott, kötelező érvényű ESG-jellemzők miatt.

A főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts – „PAI”) az Alap vagy az eszközök kiválasztása során nem veszik figyelembe.

Az Alap eszközeinek legalább 51%-át olyan befektetési alapokba fektetik, amelyeket az SFDR 8. vagy 9. cikke szerint osztályoztak („Részalapok”). Bár egyes Részalapok figyelembe vehetik a PAI mutatókat, ezek figyelembevétele nem szerepel kifejezetten az Alap befektetési folyamatában.

Így nem lehetséges a befektetések káros hatásait azonos módon kezelni vagy számszerűsíteni.

Közvetlen értékpapír-befektetések és az Alapkezelő vagy csoportvállalatai által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések):

A fenntartható befektetések megvalósítása az előző fejezetben ismertetett kizárási kritériumok alkalmazásával, valamint a kibocsátók OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó Irányelvei és az ENSZ Üzleti és Emberi Jogok Irányelvei alapján végzett ESG elemzésével történik. A releváns kritériumok részletesen az alábbi weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Külső vagyongazdálkodók által kezelt befektetési alapok:

Minden, külső vagyongazdálkodó által kezelt befektetési alap, amelybe az Alap befektet, az SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti besorolással kell, hogy rendelkezzen, vagy legalább meg kell felelnie a jó vállalatirányítási követelményeknek. Az, hogy ezek a fenntartható befektetések hogyan felelnek meg az OECD és ENSZ irányelveinek, a külső alapkezelők dokumentumaiban található.

Amennyiben külső alapok tartása esetén releváns, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások mutatói a kibocsátók által meghatározott módon kerülnek figyelembevétele.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az Alapkezelő vagy annak csoporttagjai kezelnek.

Az ESG-elemzés, a kiválasztási folyamat és az aktív tulajdonosi gyakorlatok fókusz témái az egyes kibocsátók specifikus ESG-kockázati profiljához igazodnak.

Az Alap szintjén az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésén keresztül a következő kulcsfontosságú környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását tűzte ki célul:

Az Alap által tartott befektetések környezeti lábnyoma, különös tekintettel

- a szén-dioxid-kibocsátásra és általában az éghajlatváltozás mérséklésére, valamint
- a víz erőforrásként való felelősségteljes használatára.

A környezeti kockázatok elkerülése

- a biológiai sokféleség védelme érdekében
- a hulladékok és egyéb kibocsátások felelősségteljes kezelése

Társadalmi tényezők, például

- a vitatott fegyverek gyártásával vagy kereskedelmével foglalkozó vállalatokba történő befektetések kizárása.
- az emberi jogok előmozdítása és az emberi jogok megsértésében bűnrészes kibocsátók kizárása.
- a jó munkakörülmények előmozdítása, például a munkahelyi biztonság és képzés területén, valamint a munkajogi jogsértésekben, különösen az ILO alapvető szabványainak megsértésében bűnrészes kibocsátók kizárása.
- a sokszínűség előmozdítása és a diszkriminációt alkalmazó kibocsátók kizárása.
- a korrupció és a csalás elkerülése.

A jó vállalatirányítás előmozdítása:

- a felügyeleti szervek függetlensége
- a vezetői javadalmazás
- a jó számviteli gyakorlatok
- a részvényesi jogok védelme

Külső alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az összes külső alapkezelő társaság által kezelt befektetett pénzügyi terméknek a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerint kell besorolódnia, vagy legalábbis meg kell felelnie a jó vállalatirányítási követelményeknek, ha azok alkalmazandók.

Ezért ezeknek a befektetési alapoknak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzői azoknak a jellemzőknek felelnek meg, amelyeket a közzétételi rendeletnek megfelelően a megfelelő kibocsátó nyilvánított.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap eszközeinek legalább 51%-át olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amelyeket az Alapkezelő előre meghatározott szűrési folyamat alapján fenntarthatónak minősített. Ebben különbséget tesznek az egyedi értékpapírokba történő befektetések és más befektetési alapokba történő befektetések között.

Egyedi értékpapírokba történő befektetések: A szűrési folyamat során az értékpapírok kibocsátóit környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázataik alapján értékelik. Ez az elemzés belső értékelés és külső kutatások alapján történik. Ezen kibocsátóknak meg kell felelniük a kizárási kritériumoknak is, hogy az Alapba befektethetők legyenek. A vállalatok esetében a kizárási kritériumok között szerepel az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelveinek egy vagy több súlyos és/vagy szisztematikus megsértése (pl. emberi jogok, gyermekmunka, kényszermunka, foglalkoztatási és munkavállalási diszkrimináció), a szénbányászat és a szénből történő villamosenergia-termelés, az EU éghajlat-átállási referenciaértékekhez kapcsolódó kizárási kritériumok, a vitatott fegyverek gyártása és értékesítése, az élelmiszer-spekuláció, valamint a dohánytermékek gyártása és értékesítése. A szuverén államok tekintetében a Freedom House indexben „nem szabadnak” minősített rezsimek kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból. Az alapkezelő meghatározott küszöbértékeket és operacionalizálást alkalmazhat a kizárási kritériumok alkalmazásának megkönnyítése érdekében az azonosítási határérték tekintetében, valamint annak biztosítása érdekében, hogy a kritériumok a kívánt hatást érik el. A vonatkozó kizárási kritériumok részletei, beleértve a küszöbértékekre és az operacionalizálásra vonatkozó információkat, a <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria> oldalon találhatók. Csak azok a vállalatok minősülnek fenntarthatónak, amelyek üzletpolitikája az alapkezelő számára kellően fenntartható megközelítést tükröz. A vállalatok által kibocsátott valamennyi egyedi értékpapírnak meg kell felelnie a jó vállalatirányításra vonatkozó követelményeknek a vásárlás időpontjában.

Befektetési alapokba történő befektetések: Ahhoz, hogy a Kezelő Társaság fenntarthatónak minősítse őket, az egységeket olyan befektetési alapokban kell megvásárolni, amelyek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet) 8. vagy 9. cikke szerint vannak besorolva. Ennek keretében olyan fenntartható pénzügyi eszközök is vásárolhatók, amelyek nem tartoznak a közzétételi rendelet 2. cikke (17) bekezdése szerinti „fenntartható befektetések” meghatározása alá (lásd a „Fenntarthatósági alapelvek” mellékletet). Olyan befektetési alapok is vásárolhatók, amelyek kizárólag a jó irányítási követelményeket veszik figyelembe. Ezek azonban nem minősülnek fenntarthatónak, ezért nem számítanak bele a fent említett 51%-os minimális arányba. Ha a vásárlás után a megadott kritériumok megsértése derül ki, az érintett pénzügyi eszközt el kell adni, a befektetők érdekeit védve.

Az Alap részvényeket, kötvényeket és/vagy pénzügyi eszközöket tarthat. A megjelölt eszközök közvetlenül vagy közvetve, befektetési alapokon vagy derivatívákon keresztül is megvásárolhatók. A részvények, a részvényekkel egyenértékű átruházható értékpapírok és a részvényalapok az alap vagyonának legfeljebb 50%-át tehetik ki.

Az Alapkezelő társaságot semmilyen korlátozás nem érinti az egyes alapokba felvett értékpapírok kibocsátóinak kiválasztásában, tekintettel azok székhelyének helyére vagy az általuk működtetett gazdasági ágazatra.

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy csoporttagjai kezelnek

A jó vállalatirányítási gyakorlatok értékelése a kizárási kritériumok betartása, az ESGenius minimális pontszám (ha rendelkezésre áll, vagy a Truevalue Labs minimális pontszám, ha alkalmazható) és az ENSZ Globális Megállapodás elveinek betartásának ellenőrzése alapján történik.

Külső alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

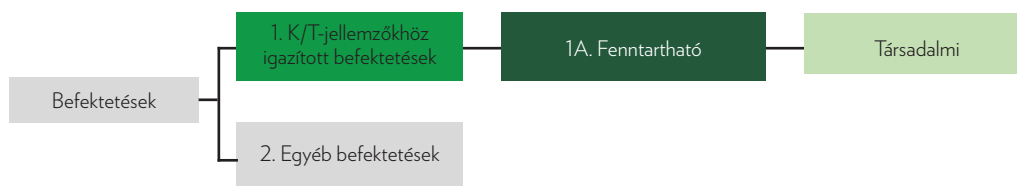
Azok az intézkedések, amelyekkel a pénzügyi termékek befektetési célpontjainak jó vállalatirányítási gyakorlatát értékelik, a közzétételi rendeletnek megfelelően az adott gyártó határozza meg és teszi közzé.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alap a közzétételi rendelet 2. cikke 17. pontjának megfelelően az alapvagyon legalább 0,1 %-át fenntartható befektetésekre fekteti. Ezt az Alap fenntarthatósági megközelítésének betartásával biztosítja.

A b) pontban leírt befektetési stratégia szerint a befektetések közvetlen vagy közvetett kockázati pozíciókban vannak vállalatokban.

A fent felsorolt érték a portfólióban mindenkor szereplő, a közzétételi rendelet 2. cikke 17. pontja szerinti fenntartható befektetések minimális arányát jelenti. A befektetések tényleges mértékéről az elérhető éves jelentés tartalmaz információkat.



A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Az ESG-kritériumok betartása folyamatos a környezeti, társadalmi és etikai kizárási kritériumok tekintetében, valamint az ESG-elemzéssel kapcsolatban az értékpapírokba történő közvetlen befektetések és a befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések) tekintetében, amelyeket az Alapkezelő vagy csoporttagjai kezelnek. Ezt az Alap befektetési univerzumának negyedéves felülvizsgálata és frissítése biztosítja.

Az összes befektetett, külső alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alaphoz a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerint kell besorolódni, vagy legalábbis meg kell felelnie a jó vállalatirányításra vonatkozó követelményeknek, ha azok alkalmazandók.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követését az alkalmazott befektetési folyamat és a befektetési alap kockázatkezelés általi napi felülvizsgálata biztosítja.

MÓDSZERTAN

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporttagjai kezelnek

Az alap által befektetett összes kibocsátót előzetesen elemzik és kiválasztják egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat alapján. A saját fejlesztésű ESGenius folyamat minden kibocsátó átfogó ESG-elemzését biztosítja, figyelembe véve annak konkrét ESG-kockázati profilját és a kockázatok mérséklésére hozott intézkedéseket. Az elemzés eredményei, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók jogosultak befektetésre az ESG-kockázatelemzési megközelítés alapján, amelyek legalább 30 pontot érnek el a lehetséges 100 pontból. Ez a minimális pontszám magasabb lehet attól függően, hogy a kibocsátó melyik gazdasági ágazatban tevékenykedik. Minden kibocsátót értékelnek az Alap kizárási kritériumainak megsértése tekintetében is. A befektetési univerzumot legalább negyedévente egyszer értékelik e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint frissítik. A befektetésre jogosult univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzik. Azok a kibocsátók értékpapírjait, amelyek már nem felelnek meg az Alap fenntarthatósági kritériumainak, a befektetők érdekeit védve értékesítik.

Az állami kötvényekbe történő befektetések hasonló, specifikus elemzésnek vannak alávetve. Az állami kötvényekbe történő befektetés minimális ESGenius pontszáma 100 pontból 30.

Ezenkívül a társadalmi és környezeti jellemzőket kizárási kritériumok alkalmazásával ösztönzik.

Az alap kizárási kritériumai a következő weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Az alapkezelő társaság aktív tulajdonosi funkciót is gyakorol. Az elemzett befektetési univerzumban szereplő kibocsátókkal való együttműködés révén hozzájárul ezeknek a vállalatoknak a környezeti és társadalmi teljesítményének javításához.

A szuverén kötvényekbe történő befektetések nem tartoznak az alapkezelő társaság aktív tulajdonosi programjainak hatálya alá.

Külső alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az összes külső alapkezelő társaság által kezelt befektetési alapot a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerint kell besorolni, vagy legalábbis meg kell felelniük a jó vállalatirányításra vonatkozó követelményeknek, amennyiben azok alkalmazandók.

Ezért a befektetési alapok által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai és a fenntartható befektetéseknek ezekhez a célokhoz való hozzájárulásának módjai azok, amelyeket az adott alapkezelő társaságok határoznak meg.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

A kibocsátók által közzétett információkon alapuló belső kutatások mellett a fenntarthatósági elemzéshez szükséges fenntarthatósági adatok gyűjtése során külső szolgáltatóktól származó adatok is felhasználásra kerülnek.

Többek között a következő adatforrások és szolgáltatók kerülnek felhasználásra:

- MSCI ESG
- ISS ESG
- FactSet TrueValueLabs
- Sustainalytics
- ESGPlus

Az adat szolgáltatók gondos kiválasztása és a különböző adat szolgáltatóktól származó adatok figyelembevétele biztosítja a maximális adatminőséget. Az alapkezelő társaság által kezelt befektetési alapok esetében a felhasznált adatokat az alapkezelő társaság saját fenntarthatósági megközelítése (ESGenius) és/vagy az alapkezelő társaság további kutatási megközelítései alapján összesítik és elemzik. A felsorolt adat szolgáltatóktól származó ESG-adatok korlátozott mértékben ideiglenes becsléseket is tartalmazhatnak, a fenntarthatósággal kapcsolatos adatok típusától függően.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

A külső adatok hiányosak, pontatlanok vagy ideiglenesen nem elérhetők lehetnek. A fenntarthatósági minősítések szolgáltatói különböző tényezőket vesznek figyelembe és eltérő súlyozást alkalmaznak, ami azt jelenti, hogy egy befektetés célpontját képező vállalat különböző fenntarthatósági pontszámokat kaphat. Ezért fennáll annak a kockázata, hogy egy értékpapír vagy kibocsátó helytelenül kerül értékelésre.

Ezt a kockázatot egy ESGenius nevű saját fejlesztésű minősítési modell segítségével korlátozzák. Ebben a minősítési modellben a piacon domináns fenntarthatósági megközelítéseket (etikai orientált megközelítés kontra kockázati szemlélet) az elemzés során egy átfogó képpé egyesítik. A különböző szolgáltatók kombinálása csökkenti az adathiányokat, és ellenőrzi a különböző megközelítések valószínűségét is.

A befektetési folyamat és az adatok minőségének biztosítására hozott intézkedések miatt az Alapkezelő feltételezi, hogy a fent említett korlátozások nem lesznek jelentős negatív hatással a környezeti és társadalmi jellemzőkre.

ÁTVILÁGÍTÁS

Az alapkezelő társaság eljárásokat dolgozott ki az alapul szolgáló eszközökkel kapcsolatos átvilágítási kötelezettségeinek teljesítésére.

Az átvilágítási eljárás elsősorban a következőket tartalmazza:

- a kockázatkezelés során a mennyiségi követelmények és korlátok rendszeres felülvizsgálata
 - pozitív listák és/vagy
 - negatív listák
- kiegészítő (mennyiségi) értékelések a kockázatkezelésben a feltételezések és a további (releváns) információk valószínűségének ellenőrzése érdekében
- a folyamatok és a dokumentáció felülvizsgálata a rendszeres OP-kockázat, ICS és megfelelés ellenőrzések részeként

A releváns pénzügyi és fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére vonatkozó eljárásokat integrálták az alapkezelő társaság folyamataiba.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az aktív tulajdonosi szerepvállalás alatt azt értjük, hogy nem csak a fenntarthatósági kritériumokat vesszük figyelembe az értékpapírok kiválasztásakor, hanem aktív befektetőként is együttműködünk a vállalatokkal a társadalmi felelősségvállalást, a környezetvédelmet és a nagyobb átláthatóságot szolgáló intézkedések előmozdítása érdekében. Itt különbséget teszünk az elkötelezettség, vagyis a vállalatokkal folytatott formális és informális párbeszéd, valamint a közgyűléseken gyakorolt szavazati jogok között.

Szerepvállalás

Elkötelezett befektetőként az EAM aktív párbeszédet folytat a releváns vállalatok vezetésével a fenntarthatósági folyamat részeként, amelynek keretében közvetlen befektetéseket tart. Ez rávilágít a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok kezelésének gyenge pontjaira, és célja, hogy közös megoldást találjon a javításra. Az elkötelezettség nem csak felelősség kérdése, hanem hozzájárul a kockázatok minimalizálásához is, és így javíthatja a befektetések hosszú távú sikerét. Az EAM kizárhatja a befektetési körből azokat a vállalatokat, amelyek következetesen megtagadják a párbeszédet.

Az EAM háromféle elkötelezettségi stratégiát alkalmaz:

- *Helyi elkötelezettség:* befektetői találkozókat/személyes megbeszélések révén elősegíti az ESG-kritériumok beépítését a helyi és/vagy hazai vállalatok vezetői döntéseibe.
- *Együttműködésen alapuló elkötelezettség:* Az ESG-érdekek összehangolása más befektetőkkel, hogy erőteljesebb hangot kapjanak, különösen a nemzetközi vállalatcsoportok esetében. Ehhez nemzetközi fenntarthatósági hálózatokat, például a PRI-t és a CRIC-et, valamint egy kutatási szolgáltató elkötelezettségi szolgáltatásait veszik igénybe.
- *ESG-párbeszéd:* Az ESG-kockázatok integrálásának előmozdítása a nemzetközi vállalatok vezetői döntéseibe vezetői szintű párbeszéd révén.

Szavazás

A szavazás, azaz a közvetlenül birtokolt részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok gyakorlása az aktív tulajdonosi megközelítés központi eleme.

A szavazási politikáról részletesebb információk az EAM weboldalon találhatók: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

A szavazási magatartás átláthatóságának és következetességének biztosítása érdekében a szavazási magatartásról rendszeresen beszámolunk az EAM szavazási portálján. <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien#/active-ownership>

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének referencia-benchmarkjaként egyetlen indexet sem jelöltek ki.

A közzétételi rendelet 8. cikkében említett információk

Az alap környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzőinek előmozdítására vonatkozó információk a tájékoztató mellékletében, vagy a befektetőknek szóló, az AIFMG 21. §-a szerinti tájékoztatásban található.

A közzétételi rendelet 11. cikkében említett információk

A környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők teljesítésére vonatkozó információk, valamint az alap általános fenntarthatósági hatására vonatkozó információk a befektetési alap éves jelentéseiben található.

A módosítások magyarázata

A jelen verzióban a következő módosítások történtek:

- Az alapkezelő társaság LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.-ról Erste Asset Management GmbH-ra változott.
- A jövőben az Alap vagyonának legalább 51%-át olyan kibocsátók pénzügyi eszközeibe fekteti be, amelyeket az Alapkezelő előre meghatározott szűrési folyamat alapján fenntarthatónak minősített.

A korábbi módosításokról az előző verzióban található információk.