

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 0%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 0%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

Ez az Alap a BlackRock EMEA Baseline Screens-t alkalmazza a Fundamental Insights módszertannal. Ez a megközelítés a negatív környezeti következményekkel járó kitétségek elkerülésére törekszik azáltal, hogy kizárja azokba a kibocsátókba történő közvetlen befektetéseket, amelyek jelentős mértékben részt vesznek a termikus szén- és kátrányhomok-kitermelésben, valamint a termikus szénelapú energiatermelésben. A negatív társadalmi következmények elkerülhetők a vitatott fegyverekkel és dohánytermékekkel foglalkozó kibocsátókba történő közvetlen befektetések korlátozásával is. Ez az Alap nem tartalmazza azokat a kibocsátókat, amelyekről úgy ítélik meg, hogy nem tartják be az ENSZ 10 Globális Megállapodás alapelvét, amelyek az emberi jogokra, a munkaügyi normákra, a környezetvédelemre és a korrupcióellenességre vonatkoznak. A Fundamental Insights módszertant használó BlackRock EMEA Baseline Screens kritériumairól további információkat találhat: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baselinescreens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

Az Alap nem használ referencia-benchmarkot az általa népszerűsített ESG-jellemzők eléréséhez.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az Alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt fenntarthatósági mutatók a következők:

1. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (PAI) alap általi figyelembevétele, az alábbiak szerint.
2. Az Alap kizárja a BlackRock EMEA Baseline Screens-ben meghatározott kizárási kritériumok szerinti kibocsátókban lévő részesedéseket a Fundamental Insights Methodology használatával, a fent leírtak szerint.
3. Az Alapnak a fenti kritériumoknak megfelelő mögöttes PPA-kban lévő részesedései.

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

Az Alap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen be, de ezek a portfólió részét képezhetik.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● **A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Nem alkalmazható, mivel ez az Alap nem vállal kötelezettséget a fenntartható befektetésekbe történő befektetésre, azonban ezek a portfólió részét képezhetik.

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

Nem alkalmazható, mivel ez az Alap nem vállal kötelezettséget a fenntartható befektetésekbe történő befektetésre, azonban ezek a portfólió részét képezhetik. Kérjük, olvassa el az alábbi részt, amely leírja, hogy az Alap hogyan értékeli a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők tekintetében.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Nem alkalmazható.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



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

Igen.

Az Alap a BlackRock EMEA Baseline Screens alkalmazásán keresztül figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó PAI-kat.

Az Alap a következő PAI-kat veszi figyelembe:

- A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség.
- Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
- Vitatott fegyvereknek (személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap teljes eszközállományának legalább 70%-át európai székhellyel rendelkező, vagy gazdasági tevékenységük túlnyomó részét Európában folytató társaságok részvényeibe fekteti be, az Egyesült Királyság kivételével. A befektetési szakértő értékeli a vállalatokat az ESG-tényezőkkel kapcsolatos kockázatok és lehetőségek kezelésének képessége, valamint az ESG-vel kapcsolatos hosszabb távú problémák stratégiai kezelésében való képességük és így a vállalat pénzügyi teljesítményére gyakorolt potenciális hatások alapján.

A befektetési tanácsadó megerősített elemzést végez minden olyan vállalatról, amelyről úgy véli, hogy fokozott ESG-kockázatot, magasabb szén-dioxid-kibocsátást és ellentmondásos üzleti tevékenységet mutat. Ilyen körülmények között a befektetési tanácsadó elkötelezettségi napirendet határozhat meg, amelynek keretében megbeszéléseket folytathat ezekkel a vállalatokkal, hogy javítsa az ESG-mutatóikat. Ezen elemzés elvégzéséhez a befektetési tanácsadó felhasználja alapvető meglátásait, valamint külső ESG-adatszolgáltatók által szolgáltatott adatokat és saját modelleket is felhasználhat.

Az Alap egy kizárásos indikátort, a BlackRock EMEA Baseline Screens rendszert alkalmazza a befektetési univerzum vállalataira. A befektetési szakértő ezután alkalmazza a saját „Fundamental Insights” módszertant (a „módszertan” további részletei a <https://blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf> oldalon található), azonosítja azokat a vállalatokat, amelyeket egyébként kizártak volna az indikátorok, de amelyeket megfelelőnek ítélt befektetésre azon az alapon, hogy „átmenetben” vannak, és a fenntarthatósági kritériumok időbeli teljesítésére összpontosítanak, vagy egyébként a módszertani követelményeknek megfelelően teljesítenek más kritériumokat.

A módszertan a befektetési szakértő, a leányvállalatok és/egy vagy több külső adatszolgáltató által generált mennyiségi és minőségi inputokat használja fel. Ha egy társaságot a befektetési szakértő a befektetési módszertanban foglalt kritériumoknak megfelelőként azonosít, és a módszertannak megfelelően jóváhagyja, akkor az az alap befektetési között tartható. Az ilyen cégeket rendszeresen felülvizsgálják. Abban az esetben, ha a befektetési szakértő megállapítja, hogy egy társaság (teljesen vagy részben, bármikor) nem teljesíti a módszertanban szereplő kritériumokat, vagy nem megfelelő módon tart kapcsolatot a befektetési szakértővel, a módszertannak megfelelően mérlegeli az alpból történő leadását.

● **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 eleme: alkalmazza a BlackRock EMEA alapszintű indikátorait a Fundamental Insights Methodology használatával.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Míg az alap kizáró szűrőket alkalmaz a fent felsorolt tevékenységekbe való befektetés elkerülése érdekében, nem vállal kötelezettséget arra, hogy a befektetések körét bármely mértékben csökkentse.

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

A BlackRock a saját meglátásai alapján és a befektetési szakértő a részvényesek bevonásával felméri a befektetést igénybe vevő vállalatok jó irányítási gyakorlatait, valamint összeveti azokat a külső ESG-adatszolgáltatóktól származó adatokkal. A BlackRock külső ESG-adatszolgáltatásból származó adatokat használ.

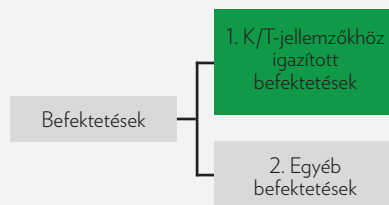
A szolgáltatóknak először azonosítani kell azokat a kibocsátókat, amelyek nem rendelkeznek kielégítő irányítási gyakorlattal a megbízható irányítási struktúrához, a munkavállalói kapcsolatokhoz, az alkalmazottak javadalmazásához és az adózási szabályokhoz kapcsolódó kulcsfontosságú teljesítménymutatók (KPI-ok) tekintetében.

Ha a kibocsátókat úgy azonosítják, hogy esetükben potenciális vállalatirányítási problémák állhatnak fenn, felülvizsgálják a kibocsátókat annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési szakértő – amennyiben egyetért ezzel a külső értékeléssel, úgy – meggyőződjön arról, hogy a kibocsátók vagy a befektetési szakértőnek a kibocsátóval való közvetlen együttműködése alapján a kibocsátó már megtette, vagy ésszerű időn belül meg fogja tenni a korrekciós intézkedéseket. A befektetési szakértő dönthet úgy is, hogy csökkenti az ilyen kibocsátókkal szembeni kitettséget.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az Alap teljes eszközállományának legalább 80%-át olyan eszközökbe fektetik, amelyek összhangban vannak a fent leírt környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel (#1. E/S jellemzőkkel összhangban).

Az Alap teljes eszközállományának legfeljebb 20%-át fektetheti egyéb befektetésekre (#2. Egyéb befektetések).



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

Az alap származtatott ügyleteket befektetési célokra és hatékony portfóliókezelési célokra használhat fel. A származtatott termékek esetében a fent hivatkozott ESG-minősítések vagy elemzések csak a mögöttes befektetésekre alkalmazhatók.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.



Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

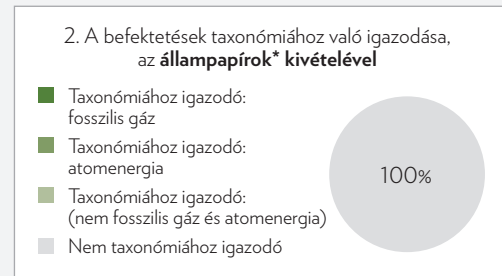
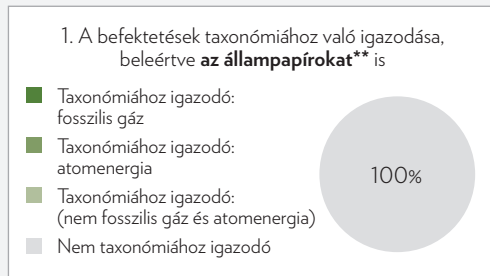
Az alap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy eszközeinek 0%-ánál többet fektet be az EU taxonómiához igazodó környezetvédelmi célú fenntartható befektetésekre, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

Igen: Fosszilis gázba Nukleáris energiába
 Nem

- * *A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.*

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok** taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseivel viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az alap nem vállal kötelezettséget átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésre, azonban ezek a befektetések a portfólió részét képezhetik.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések tartására, azonban ezek a portfólió részét képezhetik.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések tartására, azonban ezek a portfólió részét képezhetik.



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

Az egyéb részesedések 20%-ra korlátozódnak, és tartalmazhatnak származtatott ügyleteket, készpénzt és készpénzhez közeli eszközöket, valamint befektetési jegyeket, valamint fix kamatozású átruházható értékpapírokat (más néven hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat), amelyeket kormányok és ügynökségek bocsátottak ki világszerte.

Ezeket a befektetéseket befektetési célokra lehet felhasználni az Alap (nem ESG) befektetési céljainak megvalósítása érdekében, likviditáskézelési és/vagy fedezeti célokra.

Semmilyen más gazdaságot nem kell figyelembe venni a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok betartása mellett.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Nem.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Nem alkalmazandó.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Nem alkalmazandó.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Nem alkalmazandó.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Nem alkalmazandó.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Kérjük, tekintse meg az alap weboldalát, amelyet úgy találhat meg, hogy beírja az alap nevét a böngésző keresősávjába: www.blackrock.com

További információk a kritériumokról:

A Fundamental Insights módszertant használó BlackRock EMEA Baseline Screens képernyők a következő hivatkozás másolásával és beillesztésével érhetők el a böngészőben: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

<https://www.alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html>

<https://www.alfa.hu/eletbiztositas/befektetesesek/alapok/blackrock-continental-european-flexible-reszveny-pro-eszkozalap-huf.html>