

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 10%-a olyan fenntartható befektetésekre 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?

A pénzügyi termék a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdítja azáltal, hogy a mögöttes befektetéseket a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kritériumok alapján értékeli egy belső, saját ESG-módszertan segítségével, és olyan kibocsátókba fektet be, amelyek jó környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlatot tanúsítanak.

Vállalati kibocsátók

A befektetési stratégia kiválasztja:

Azokat a vállalati kibocsátókat, amelyek jó vagy javuló ESG-gyakorlattal rendelkeznek a tevékenységi ágazatukon belül. A kibocsátók ESG-teljesítményét a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők kombinációja alapján értékeli, amelyek többek között a következőket foglalják magukban:

- **Környezeti:** energiahatékonyság, az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának csökkentése, hulladékkezelés.
- **Társadalmi:** az emberi és munkavállalói jogok tiszteletben tartása, humánerőforrás-gazdálkodás (munkavállalók egészsége és biztonsága, sokszínűség).
- **Vállalatirányítás:** Az igazgatótanács függetlensége, a vezetők javadalmazása, a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása. A kizárási kritériumokat a nemzetközi normákat és egyezményeket sértő vagy a Felelős üzleti magatartás politikájában (Responsible Business Conduct Policy, RBC Policy) meghatározott érzékeny ágazatokban működő kibocsátók tekintetében alkalmazzák.

Állami kibocsátók

A befektetési stratégia a környezeti, társadalmi és irányítási pillérek tekintetében elért teljesítményük alapján választja ki az állampapír-kibocsátókat. Az egyes országok ESG-teljesítményét egy belső, állampapírokra alkalmazandó ESG-módszertan segítségével értékeli, amely a kormányoknak a magas ESG-értékkel rendelkező eszközök, áruk és szolgáltatások előállítására és megőrzésére irányuló erőfeszítéseinek mérésére összpontosít, a gazdasági fejlettségi szintjüknek megfelelően. Ez magában

foglalja egy ország értékelését a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők kombinációja alapján, amelyek többek között a következőket foglalják magukban:

- **Környezeti:** éghajlatváltozás mérséklése, biológiai sokféleség, energiahatékonyság, földterületek, környezetszennyezés.
- **Társadalmi:** életkörülmények, gazdasági egyenlőtlenségek, oktatás, foglalkoztatás, egészségügyi infrastruktúra, humán tőke.
- **Irányítási:** üzleti jogok, korrupció, demokratikus élet, politikai stabilitás, biztonság.

A BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiája nagy hangsúlyt fektet az éghajlatváltozás elleni küzdelemre. Ezért, tekintettel az államoknak az éghajlatváltozás kezelésében betöltött fontos szerepére, a belső állampapírokra alkalmazandó ESG módszertan egy további pontozási komponenst is tartalmaz, amely az országnak a Párizsi Megállapodásban meghatározott nettó nullás célok felé történő előrehaladáshoz való hozzájárulását ragadja meg.

Ez a további pontozási komponens tükrözi az országok elkötelezettségét a jövőbeli célok iránt, amelyeket jelenlegi politikáik és előrettekintő fizikai éghajlati kockázati kitettségük kiegyensúlyoznak. Az éghajlatváltozáshoz való nemzeti hozzájárulás meghatározására szolgáló hőmérséklet-kiigazítási módszertant kombinálja az országok által az éghajlatváltozás kezelésére bevezetett jogszabályok és szakpolitikák értékelésével.

A befektetési alapkezelő alkalmazza a BNP Paribas csoport kockázatos országokra vonatkozó keretrendszerét is, amely korlátozó intézkedéseket tartalmaz bizonyos olyan országokra és/vagy tevékenységekre vonatkozóan, amelyek különösen ki vannak téve a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos kockázatoknak.

A befektetési alapkezelő továbbá a kibocsátókkal való szerepvállalás és adott esetben a szavazati jogok gyakorlása révén a Felelős vagyonkezelési politikának megfelelően előmozdítja a jobb környezeti és társadalmi eredményeket.

A pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki referencia benchmarkot.

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

A pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági mutatók szolgálnak:

- A pénzügyi termék portfóliójának százalékos aránya, amely megfelel az RBC-politikának.
- A pénzügyi termék portfóliójának százalékos aránya, amelyet az ESG belső, saját módszertan alapján készített ESG-elemzés fed le.
- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszáma a befektetési univerzumban a Tájékoztatóban meghatározott súlyozott átlagos ESG-pontszámához képest.
- A pénzügyi termék portfóliójának az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekre” fektetett százalékos aránya.

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

A pénzügyi termék által megvalósított fenntartható befektetések célja olyan vállalatok finanszírozása, amelyek termékekkel és szolgáltatásaikkal, valamint fenntartható gyakorlatukkal hozzájárulnak a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések megvalósításához.

A Tájékoztató fő részében meghatározott belső módszertan a fenntartható befektetések meghatározásába számos olyan kritériumot integrál, amelyek egy vállalat fenntartható minősítésének alapvető összetevőinek tekinthetők. Ezek a kritériumok kiegészítik egymást. A gyakorlatban egy vállalatnak az alábbiakban ismertetett kritériumok közül legalább egynek meg kell felelnie ahhoz, hogy egy környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájárulónak minősüljön:

1. Az EU taxonómiai célkitűzéseihez igazodó gazdasági tevékenységet folytató vállalat. Egy vállalat akkor minősíthető fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a az EU taxonómiájához igazodik. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például hozzájárulhat a következő környezetvédelmi célkitűzésekhez: fenntartható erdőgazdálkodás, környezeti helyreállítás, fenntartható gyártás, megújuló energia, vízellátás, csatornázás, hulladékgazdálkodás és -mentesítés, fenntartható közlekedés, fenntartható épületek, fenntartható információ és technológia, fenntartható fejlődésre irányuló tudományos kutatás;
2. Olyan vállalat, amelynek gazdasági tevékenysége hozzájárul egy vagy több ENSZ-fenntartható fejlődési célhoz (UN SDG). Egy vállalat abban az esetben minősíthető fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a igazodik az SDG-khez, és kevesebb mint 20%-a nem igazodik az ENSZ SDG-khez. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezetvédelem:* fenntartható mezőgazdaság, fenntartható vízgazdálkodás és higiénia, fenntartható és korszerű energia, fenntartható gazdasági növekedés, fenntartható infrastruktúra, fenntartható városok, fenntartható fogyasztási és termelési minták, az éghajlatváltozás elleni küzdelem, az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások védelme és fenntartható használata, a szárazföldi ökoszisztémák védelme,

helyreállítása és fenntartható használata, fenntartható erdőgazdálkodás, küzdelem az elsivatagosodás, a talajromlás és a biológiai sokféleség csökkenése ellen;

- b) *Szociális*: nincs szegénység, nincs éhezés, élelmezésbiztonság, egészséges élet és jólét minden életkorban, méltányos és minőségi oktatás és az egész életen át tartó tanulás lehetőségei, nemek közötti egyenlőség, a nők és lányok szerepének erősítése, vízellátás és higiénia, megfizethető, megbízható és modern energiához való hozzáférés, fenntartható gazdasági növekedés, teljes, produktív foglalkoztatás és tisztességes munka, rugalmas infrastruktúra, fenntartható iparosítás, egyenlőtlenségek csökkentése, befogadó, biztonságos és rugalmas városok és emberközpontú települések, békés és befogadó társadalmak, igazságszolgáltatáshoz való hozzáférés, hatékony, elszámoltatható és befogadó intézmények, globális partnerség a fenntartható fejlődésért.
3. Olyan vállalat, amely magas üvegházhatású gázkibocsátású ágazatban tevékenykedik, és üzleti modelljét úgy alakítja át, hogy az összhangban legyen a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5°C alatt tartásának célkitűzésével. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő környezetvédelmi célkitűzésekhez járulhat hozzá: ÜHG-kibocsátás csökkentése, éghajlatváltozás elleni küzdelem;
 4. Az adott ágazaton és földrajzi régión belüli versenytársaihoz képest a legjobb környezetvédelmi vagy társadalmi gyakorlatot folytató vállalat. Az E vagy S, legjobb teljesítményt nyújtó vállalat értékelése a BNPP AM ESG pontozási módszertanán alapul. A módszertan pontozza a vállalatokat és értékeli őket egy, a hasonló ágazatokban és földrajzi régiókban működő vállalatokból álló összehasonlítható csoporttal szemben. Az a vállalat, amely a környezetvédelmi vagy társadalmi pilléren 10 feletti hozzájárulási pontszámot ér el, a legjobb teljesítményt nyújtónak minősül. Az e kritérium alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalat például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezetvédelem*: az éghajlatváltozás elleni küzdelem, környezeti kockázatkezelés, a természeti erőforrásokkal való fenntartható gazdálkodás, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás, üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, megújuló energiaforrások, fenntartható mezőgazdaság, zöld infrastruktúra;
 - b) *Szociális*: egészség és biztonság, humánerőforrás-menedzsment, a külső érdekelt felek (ellátási lánc, vállalkozók, adatok) megfelelő kezelése, üzleti etikai felkészültség, jó vállalati irányítás.

A konkrét környezeti és/vagy társadalmi projektek támogatására kibocsátott zöld kötvények, társadalmi kötvények és fenntarthatósági kötvények szintén fenntartható befektetésnek minősülnek, amennyiben ezek a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a (befektetési alapkezelő) Fenntarthatósági Központja szerint „POZITÍV” vagy „SEMLEGES” befektetési ajánlást kapnak a kibocsátó és a mögöttes projekt saját fejlesztésű zöld/társadalmi/fenntarthatósági kötvényértékelési módszertan alapján történő értékelését követően.

A fenntartható befektetesként azonosított vállalatoknak nem szabad jelentős mértékben károsítaniuk más környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket (a „Do No Significant Harm” (DNSH) elv), és jó vállalati irányítási gyakorlatot kell követniük. A BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) saját módszertanát alkalmazza az összes vállalat értékelésére e követelmények alapján.

A belső módszertanról bővebb információ a befektetési alapkezelő honlapján található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63>

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

Azok a fenntartható befektetések, amelyeket a termék részben szándékozik befektetni, nem sérthetnek jelentősen semmilyen környezeti vagy társadalmi célkitűzést (DNSH-elv). E tekintetben a befektetési alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az SFDR-ban meghatározott fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat figyelembe veszi, és nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek nem teljesítik alapvető kötelezettségeiket az OECD iránymutatásaival és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel összhangban.

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

A befektetési alapkezelő biztosítja, hogy a pénzügyi termék a befektetési folyamata során figyelembe vegye a befektetési stratégiája szempontjából releváns főbb kedvezőtlen hatásmutatókat annak érdekében, hogy kiválassza azokat a fenntartható befektetéseket, amelyeket a pénzügyi termék részben szándékozik végrehajtani azáltal, hogy a BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiájában (GSS) meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan bevezeti befektetési folyamatába: RBC-politika, ESG-integrációs irányelvek, felelős vagyonkezelés, az előrettekintő jövőképe a „3E”-k (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés). Az RBC-politika közös keretet hoz létre a befektetésekre és a gazdasági tevékenységekre vonatkozóan, amely segít azonosítani azokat az iparágakat és magatartásformákat, amelyek esetében nagy a kockázata a káros hatásoknak,

megsértve ezzel a nemzetközi normákat. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák testre szabott megközelítést biztosítanak a főbb káros hatások azonosításához és rangsorolásához a gazdasági tevékenység jellege és sok esetben a gazdasági tevékenységek földrajzi elhelyezkedése alapján.

Az ESG-integrációs irányelvek egy sor kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek lényegesek a fenntarthatóság szempontjából káros főbb káros hatások figyelembevétele szempontjából, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A saját ESG pontozási keretrendszer magában foglalja számos olyan káros fenntarthatósági hatás értékelését, amelyeket azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetnek. Az értékelés eredménye az azonosított káros hatások súlyosságától és lényegességétől függően hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólióépítésre.

Így a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat során figyelembe veszi a főbb káros fenntarthatósági hatásokat a belső ESG-pontszámok felhasználásával és a portfólió felépítésével, amely a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-profillal rendelkezik.

Az előretekintő perspektíva egy sor célkitűzést és teljesítménymutatót határoz meg annak mérésére, hogy az elemzések, a portfóliók és a kötelezettségvállalások hogyan igazodnak a három témakörhöz, a „3E-khez” (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés), és így támogatják a befektetési folyamatokat.

A Felelős vagyongazdálkodási terület emellett rendszeresen azonosítja a kedvezőtlen hatásokat a folyamatos elemzés, a más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a civil szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

A pénzügyi termék figyelembe veszi és kezeli vagy enyhíti a következő főbb kedvezőtlen hatású fenntarthatósági hatásmutatókat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátása
2. Karbonlábnyom
3. A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
6. Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. Veszélyes hulladékok aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya.
12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék
13. Nemek közötti sokszínűség az igazgatótanácsban
14. Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek)

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezeti

4. Szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések

Társadalmi

4. Beszállítói magatartási kódex hiánya
9. Emberi jogi politika hiánya

Állami kötelező mutató:

15. ÜHG-intenzitás
16. Szociális jogsértéseknek kitett befektetésben részesülő országok

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információ a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-BOED-84FC06E090BF>

Ezen túlmenően a pénzügyi termék éves jelentésében is rendelkezésre áll majd információ arról, hogy az év során hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat.

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

A pénzügyi termék befektetési univerzumát rendszeresen átvizsgálják az olyan kibocsátók azonosítása céljából, amelyek potenciálisan megsértik az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek (ILO) a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozatában és az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyvében meghatározott nyolc alapvető egyezményben meghatározott elveket és jogokat. Ezt az értékelést a BNPP AM Fenntarthatósági Központja végzi belső elemzések és külső szakértők által szolgáltatott információk alapján, valamint a BNP Paribas Csoport CSR csapatával konzultálva. Ha egy kibocsátóról kiderül, hogy súlyosan és ismételtelen megsérti bármelyik alapelvet, akkor „kizárási listára” kerül, és nem lesz befektetésre alkalmas. A meglévő befektetéseket egy belső eljárásnak megfelelően ki kell vonni a portfólióból.

Ha egy kibocsátó esetében fennáll a veszélye annak, hogy megsérti valamelyik alapelvet, akkor „figyelő listára” kerül, amelyet adott esetben monitoroznak.

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, a termék figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat azáltal, hogy a GSS-ben meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan beépíti a befektetési folyamatba. Ezeket a pilléreket olyan, a vállalat egészére kiterjedő politikák fedik le, amelyek kritériumokat határoznak meg a kibocsátók által okozott kedvezőtlen fenntarthatósági hatások azonosítására, mérlegelésére és rangsorolására, valamint kezelésére vagy mérséklésére.

Az RBC-politika olyan közös keretet hoz létre a befektetések és a gazdasági tevékenységek tekintetében, amely segít azonosítani a nemzetközi normákat sértő káros hatások magas kockázatát jelentő iparágakat és magatartásformákat. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák személyre szabott megközelítést biztosítanak a fő káros hatások azonosítására és rangsorolására a gazdasági tevékenység jellege alapján, és sok esetben a földrajzi elhelyezkedés alapján, ahol ezek a gazdasági tevékenységek zajlanak.

Az ESG-integrációs iránymutatások egy sor olyan kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek a fő káros fenntarthatósági hatások mérlegelése szempontjából lényegesek, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A saját ESG-pontszámítási keretrendszer számos olyan káros fenntarthatósági hatás értékelését tartalmazza, amelyet azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetnek. Ezen értékelés eredménye hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólió kialakítására, az azonosított kedvezőtlen hatások súlyosságától és lényegességétől függően.

Így a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat során a belső ESG-pontszámok alkalmazásával és a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-profilú portfólió kialakításával figyelembe veszi az alapvető kedvezőtlen fenntarthatósági hatásokat.

Az előretekintő perspektíva egy sor célkitűzést és teljesítménymutatót határoz meg annak mérésére, hogy az elemzések, a portfóliók és a kötelezettségvállalások hogyan igazodnak a három kérdéshez, a „3E-khez” (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inklúzió növekedés), és így támogatják a befektetési folyamatokat.

A Felelős vagyongazdálkodási terület emellett rendszeresen azonosítja a kedvezőtlen hatásokat a folyamatos elemzés, a más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a civil szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

Az alapvető kedvezőtlen fenntarthatósági hatások kezelésére vagy mérséklésére irányuló intézkedések a mértékétől és lényegességétől függenek. Ezeket az intézkedéseket az RBC-politika, az ESG-integrációs iránymutatások, valamint a részvényesi szerepvállalási és szavazási politika irányítja, amelyek a következő rendelkezéseket tartalmazzák

- A nemzetközi normákat és egyezményeket megsértő kibocsátók, valamint a társadalomra és/vagy a környezetre elfogadhatatlan kockázatot jelentő tevékenységekben részt vevő kibocsátók kizárása.
- A kibocsátókkal való kapcsolattartás azzal a céllal, hogy ösztönözzék őket környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlataik javítására, és ezáltal a potenciális kedvezőtlen hatások mérséklésére.
- Részvénytulajdon esetén a portfólióba befektetett vállalatok éves közgyűlésein való szavazás a jó vállalatirányítás, illetve a környezeti és társadalmi kérdések előmozdítása érdekében.

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.

- Annak biztosítása, hogy a portfólióban szereplő valamennyi értékpapír támogató ESG-kutatással rendelkezzen.
- A portfóliók kezelése úgy, hogy azok összesített ESG-pontszáma jobb legyen, mint a vonatkozó benchmark vagy befektetési univerzum.

A fenti megközelítés alapján és a pénzügyi termék portfóliójának összetételétől (azaz a kibocsátó típusától) függően a pénzügyi termék figyelembe veszi és kezeli vagy enyhíti a következő főbb kedvezőtlen fenntarthatósági hatásokat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátása
2. Karbonlábnyom
3. A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
6. Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. Veszélyes hulladékok aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
11. Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelőségi mechanizmusok hiánya.
12. Nem korrigált nemek közötti bérszakadék
13. Nemek közötti sokszínűség az igazgatótanácsban
14. Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek)

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezeti

4. Szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetések

Társadalmi

4. Beszállítói magatartási kódex hiánya
9. Emberi jogi politika hiánya

Állami kötelező mutatók:

15. ÜHG-intenzitás
16. Társadalmi jogsértéseknek kitett befektetésben részesülő országok

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információ a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Ezen túlmenően a pénzügyi termék éves jelentésében is rendelkezésre áll majd információ arról, hogy az év során hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Ezt az alapot aktívan kezelik. Az €STR benchmarkot kizárólag teljesítmény-összehasonlításhoz használják. Az alap nem referenciaértékhez kötött, és teljesítménye jelentősen eltérhet a referenciaértéktől. Az alap a pénzügyi alapokról szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendeletben (a továbbiakban: „rendelet”) meghatározott pénzügyi alapok („PPA”) kategóriájába tartozik. Célja a lehető legjobb hozam elérése euróban, az uralkodó pénzügyi kamatlábaknak megfelelően, 3 hónapos időszak alatt, miközben az ilyen kamatlábaknak megfelelő tőke megőrzésre törekszik, valamint magas fokú likviditás és diverzifikáció fenntartására. A 3 hónapos időszak megfelel az alap ajánlott befektetési horizontjának. Az alap a rendelet meghatározása szerinti standard, változó nettó eszközértékű PPA.

A rendelet korlátain belül EUR-ban denominált pénzügyi eszközök, hitelintézeti betétek, visszavásárlási megállapodások és fordított visszavásárlási megállapodások, rövid lejáratú PPA vagy más standard PPA befektetési jegyei vagy részvényei, valamint EUR-ban denominált kiegészítő likvid eszközök diverzifikált portfóliójába fektet. A származtatott pénzügyi eszközök (pl. kamatláb-swapok) kizárólag az alap kamatlábjának fedezésére szolgálnak. E származtatott pénzügyi eszközök hatását figyelembe veszik a súlyozott átlagos futamidő kiszámításakor.

Az alap nem garantált termék. Az eurón kívül nincs devizakitettség.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A pénzügyi termék befektetési céljának elérése érdekében a befektetési alapkezelő a befektetési folyamat minden egyes lépésénél figyelembe veszi a pénzügyi termék által támogatott környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumokat.

A pénzügyi termék befektetési univerzumát alaposan átvilágítják, hogy azonosítani lehessen az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveit megsértő kibocsátókat.

Ezután a befektetési alapkezelő az ESG minősítéseket és kritériumokat beépíti a kibocsátók értékelésébe. Az ESG-besorolásokat a BNP Paribas Asset Management Fenntarthatósági Központja saját ESG-módszertan alapján állítja össze.

A befektetési alapkezelő folyamatosan integrálja az alábbi kérdésben leírt befektetési stratégia kötelező elemeit, hogy a befektetési portfóliójához képest jobb ESG-profillal rendelkező befektetési portfóliót építsen fel az univerzumához képest.

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumok hozzájárulnak, de nem meghatározó tényezők az alapkezelő döntéshozatalának.

Az e pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését célzó, alább ismertetett befektetési stratégia elemei szisztematikusan beépülnek a befektetési folyamatba.

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

A pénzügyi terméknek meg kell felelnie az RBC-politikának azáltal, hogy kizárja az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt ellentmondásokba keveredett vállalatokat, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt stb.) működő vállalatokat, mivel ezek a vállalatok a nemzetközi normák megsértésével vagy a társadalom és/vagy a környezet elfogadhatatlan károsodásával járnak. Az RBC politikájáról, és különösen az ágazati kizárásokra vonatkozó kritériumokról további információk a befektetési alapkezelő honlapján találhatók: Fenntarthatósági dokumentumok – Fenntarthatósági dokumentumok – BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>)

- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszámának magasabbnak kell lennie, mint a befektetési univerzum a tájékoztatóban meghatározott súlyozott átlagos ESG-pontszámának.
- A pénzügyi termék eszközeinek legalább 90%-a (a kiegészítő likvid eszközök kivételével) a belső, saját ESG-módszertan alapján készült ESG-elemzés hatálya alá tartozik.
- A pénzügyi termék eszközeinek legalább 10%-át az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekbe” fekteti. A befektetések „fenntartható befektetésnek” minősítésének kritériumait a fenti „Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?” kérdésben jelölik meg, a kvalitatív és kvantitatív küszöbértékeket pedig a Tájékoztató fő részében említik.

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

A pénzügyi termék nem kötelezi magát a befektetési stratégiájának alkalmazását megelőzően a befektetések körének minimális csökkentési arányára.

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

Az ESG-pontszámítási keretrendszer a vállalatirányítást az összes ágazatra vonatkozó standard teljesítménymutatók alapkészletén keresztül értékeli, amelyet ágazatspecifikus mérőszámok egészítenek ki. A vállalatirányítási mérőszámok és mutatók a helyes vállalatirányítási gyakorlatok – például a hatékony és eredményes vállalatirányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása – értékelésére szolgálnak többek között:

- A hatalom szétválasztása (pl. különböző vezérigazgató/elnök).
- Igazgatósági sokszínűség
- Vezetői fizetések (javadalmazási politika)
- Az igazgatótanács és a kulcsfontosságú bizottságok függetlensége
- Az igazgatók elszámoltathatósága
- Az audit bizottság pénzügyi szakértelme
- A részvényesi jogok tiszteltetben tartása és a felvásárlást megakadályozó eszközök hiánya
- Megfelelő politikák megléte (pl. megvesztegetés és korrupció, bejelentők védelme).
- Adóügyi közzététel
- A vállalatirányítással kapcsolatos korábbi negatív események értékelése.

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

Az ESG-elemzés túlmutat a keretrendszeren, és egy kvalitatívabb értékeléssel vizsgálja, hogy az ESG-modellből származó meglátások hogyan tükröződnek a befektetést befogadó vállalatok kultúrájában és működésében. Egyes esetekben az ESG-elemzők átvilágítási megbeszéléseket tartanak, hogy jobban megértsék a vállalat vállalatirányítással kapcsolatos megközelítését.



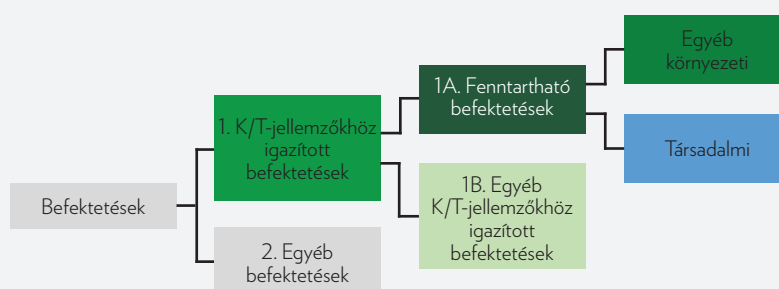
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

A pénzügyi termék befektetéseinek legalább 50%-át a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére fordítják, a pénzügyi termék befektetési stratégiájának kötelező elemeivel összhangban.

A félreértések elkerülése végett ez az arány kizárólag minimális kötelezettségvállalás, és a pénzügyi termék azon befektetéseinek tényleges százalékos aránya, amelyek elérték az előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőket, az éves jelentésben lesz elérhető.

A pénzügyi termékben a fenntartható befektetések minimális aránya 10%.

A beruházások fennmaradó részét elsősorban a kérdésben leírtak szerint használják fel: „Milyen beruházások tartoznak a „2 Egyéb” alá, mi a céljuk, és vannak-e minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok?”.



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.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

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

A származtatott pénzügyi eszközök adott esetben hatékony portfóliókezelés, fedezeti és/vagy befektetési célokra használhatók. Ezek az eszközök nem a termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére szolgálnak.



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

Nem alkalmazható.

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 eszközallokáció

az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

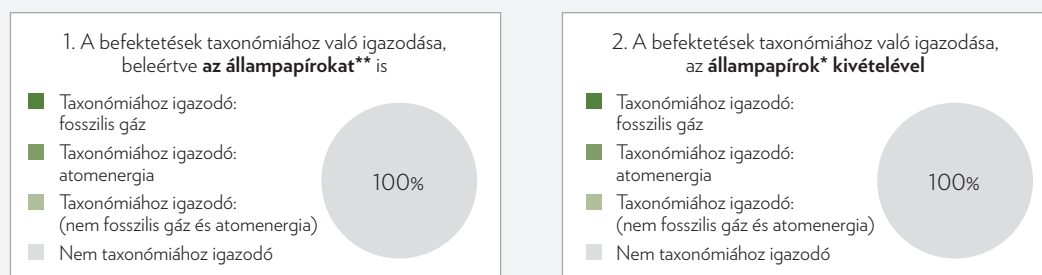
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevételek**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások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

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 áttérést 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.

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 befektetéseire 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

Nem alkalmazható.



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

Az EU taxonómiájához nem igazodó, környezeti célú fenntartható befektetések minimális aránya 1%. A minimális részarány szándékosan alacsony, mivel a befektetési alapkezelő célja nem az, hogy a termék befektetési stratégiája keretében a termék ne fektessen be a taxonómiával összhangban lévő tevékenységekbe. Az alapkezelő javítja a taxonómiához igazodó adatgyűjtését, hogy biztosítsa a taxonómiával kapcsolatos fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételei pontosságát és megfelelőségét. Addig is a pénzügyi termék olyan környezeti célú fenntartható befektetésekre fog befektetni, amelyek nem igazodnak az EU taxonómiájához.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi fenntartható befektetések minimális aránya a pénzügyi terméken belül 1%.



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

A befektetések fennmaradó része a következőket tartalmazhatja:

- Azoknak az eszközöknek az aránya, amelyeket nem a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használnak fel. Ezeket az eszközöket befektetési célokra használják, vagy
- Olyan eszközök, amelyeket elsősorban likviditási, hatékony portfóliókezelésre és/vagy fedezeti célokra használnak, nevezetesen pénzeszközök, betétek és származtatott ügyletek.

A befektetési alapkezelő minden esetben biztosítja, hogy ezek a befektetések a pénzügyi termék ESG-profiljának javítása mellett történjenek. Ezen túlmenően ezek a befektetések az alapkezelő belső folyamatainak megfelelően kerülnek végrehajtásra, beleértve a következő minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat:

- Kockázatkezelési politika. A kockázatkezelési politika olyan eljárásokat tartalmaz, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a befektetési alapkezelő minden egyes általa kezelt pénzügyi termék esetében felmérhesse, hogy az adott termék ki van-e téve a piaci, likviditási, fenntarthatósági és partnerkockázatoknak. És
- Az RBC politika, amely szerint adott esetben az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt ellentmondásokba keveredett vállalatok, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt, ...) működő vállalatok kizárása történik, mivel ezek a vállalatok a nemzetközi normák megsértésével vagy a társadalom és/vagy a környezet elfogadhatatlan károsításával vádolhatók.



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

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként.

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

Ez a kérdés nem releváns.

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

Ez a kérdés nem releváns.

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

Ez a kérdés nem releváns.

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

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalapra és a BNP Paribas – Euro Money Market 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.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatók:

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

https://www.alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/parvest_money_market_euro.html

<https://www.bnpparibas-am.com/> oldalon az adott ország kiválasztása után, valamint közvetlenül a termékre vonatkozó „Fenntarthatósággal kapcsolatos közvélemények” című részben.