

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 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 aránya: 0%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-a olyan fenntartható befektetésekre történt

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 mozdított elő, de **nem eszközt 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 mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az alap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az alap referenciaindexre is teszi. A környezeti jellemzők esetében többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az alap a fenntarthatósági mutatókat az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, mely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az alap az éves súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett.

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Az alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.

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

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, azonban a kiválasztott ESG-fókuszú benchmark adja a befektetési univerzum bázisát. Ezzel egy jobb ESG-jellemzőkkel bíró befektetési körből választunk részvényeket. A referenciamutatóban szereplő iparágakat oly módon fedjük le, hogy előnyben részesítjük azokat a vállalatokat, amelyek az iparágra jellemző lényeges környezeti és társadalmi jellemzőket kiemelkedően mozdítják elő. Környezeti szempontból például az ipari vagy az energetikai szektorokban kiemelt fontosságú az üvegházhatású gázok kibocsátásának mértéke, biodiverzitás megőrzése, a tiszta víz és felelős hulladékgazdálkodás. Ezzel szemben egy szolgáltató vagy egy IT-vállalatnál a társadalmi szempontokhoz tartozó adatvédelem és a munkavállalói ügyekkel kapcsolatos panaszkezelési mechanizmus kerül előtérbe. Ennek eredőjeként az alapnál az ENSZ SDG céljait kis arányban el tudja érni.

Fenntarthatósági célokra pozitív hatással lévő befektetéseknek részvényalap összesített osztályzatán keresztül mérhető az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal mérhető, melynek kiértékelését az „MSCI Impact Exposure Classification” rangsora alapján teszünk meg. Ezt a mutatót mérjük de még nem teszünk rá konkrét vállalat az adatok hiányosságának okán. Reményeink szerint a jövőben javul mind a fenntarthatósági célkitűzéseket mérő mutatók módszertana (nem összekeverendő az ESG mutatóval, mely fenntarthatósági kockázatokat mér).

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

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

Az alapnak ugyan nincs vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, viszont nem zárja ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. Amennyiben ezeket az eszközöket fenntarthatónak minősíti belső módszertana szerint, úgy a taxonómia rendeletben részletezett módon követi a jelentős károkozás elkerülését (do no significant harm – DNSH). Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozást a környezeti szempontból.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

Az alap nem veszi figyelembe ezen kritériumokat.

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.



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

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembe vétele, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-okat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

Pontos számadatokat nem tudunk közölni ezek alátámasztására, hiszen az alapra még nem készült a főbb káros hatás mutatók vonatkozásában kimutatás.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	N/A	7,736	India
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	N/A	6,455	Tajvan
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ET	N/A	4,465	Tajvan
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD	Elektronikus alkatrészek gyártása	4,328	Tajvan
LYXOR MSCI KOREA UCITS ETF	N/A	4,275	Dél-Korea
INVECO MSCI SAUDI ARABIA UCITS	N/A	4,126	Szaúd-Arábia
TENCENT HOLDINGS LTD	Információs szolgáltatási tevékenység	4,037	Kína
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	N/A	3,187	Brazília
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Kommunikációs eszközök gyártása	2,767	Dél-Korea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Kiskereskedelem	2,632	Kína
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS	N/A	2,616	Dél-Afrika
LYXOR MSCI INDONESIA UCITS ETF	N/A	2,498	Indonézia
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS EQUITY ETF	N/A	2,298	Globális feltörekvő
XTRACKERS MSCI MALAYSIA UCITS	N/A	2,064	Malajzia
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS SMALL-CAP ETF	N/A	1,925	Globális feltörekvő

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:

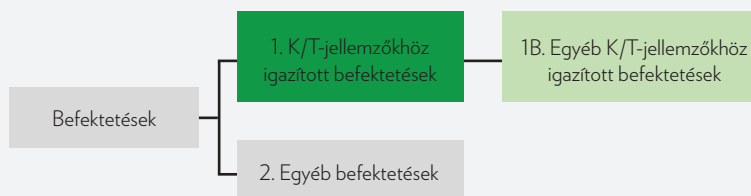


Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

Az alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát. Az összesített ESG-mutatók tekintetében az alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 15% AAA; 16% AA; 28% A; 25% BBB; 6% BB; 5% B; 1% CCC; 3% nem értékelt.

Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított** befektetések kategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza. A módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítónak melyeknek legalább BB besorolással rendelkezik, azaz legalább átlagos az ESG mérőszáma tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a feltörekvő piacokhoz képest. Az Alap részvény befektetési legalább 90%-ban tart K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket.



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 **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

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

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.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből, iparági célkitűzése nincs, így kiemelt, magas súlyt képviselő iparágak nem felsorolhatók. Emellett az alap által alkalmazott kizárási mutatók szerint a portfólió nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitettséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.



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

A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelethez.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?

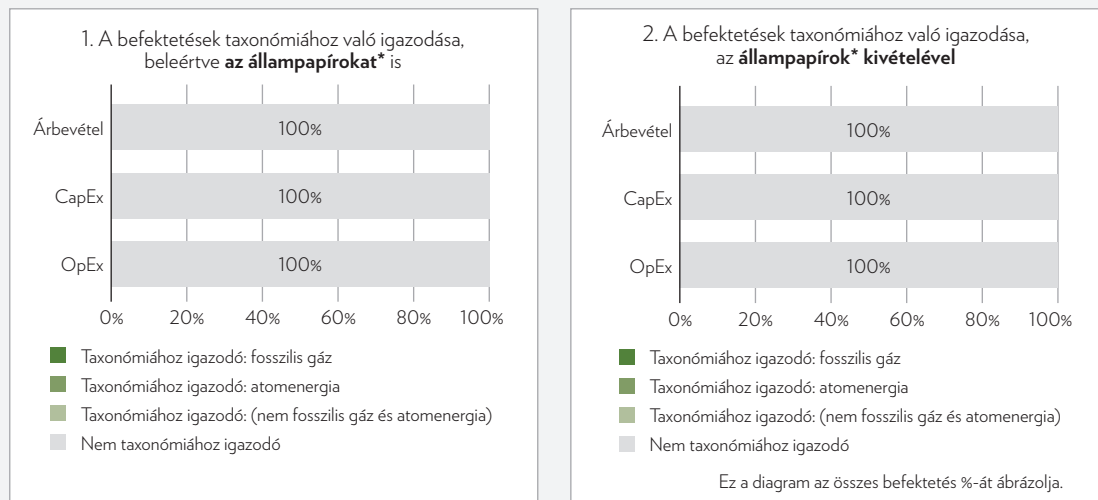
- Igen:
 Fosszilis gázba Atomenergiába
 Nem

¹ 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 a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszer az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések 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.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Az alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.

Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?

Az alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya, illetve nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.

 Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Az alapnak nincs az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az alapnak nincs a társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Pénzeszközök, pénzügyi eszközök tartoznak az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az alap likviditásának biztosítása.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Az alapnak nincs társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az alap a teljesítmény, valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutató az 100% MSCI Emerging Markets ESG Focus Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBLX index). A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására pedig az anyaindexhez képest tett az alap vállalást.

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI honlapon található a következő linken: <https://www.msci.com/oursolutions/indexes/esg-focus-indexes>

● Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító MSCI indexek különálló MSCI ESG szabályrendszerrel, besorolással rendelkeznek eltérően az általános piaci indexektől. Habár azonos befektetési területet fednek le, az ESG-típusú indexek elsősorban kiszűrik a dohánytermékekkel, a vitatott fegyverekkel, a fosszilis tüzelőanyagkitermeléssel és a hőenergiatermeléssel foglalkozó vállalatokat, és a befektetési döntések meghozatalakor, valamint a portfólióban lévő eszközök tartása esetén továbbra is megfelelnek-e a fenti kritériumoknak.

● Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az alapnak nem célja a referenciamutatónál magasabb fenntarthatósági mutató elérése.

● Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?

A referenciamutató fenntarthatósági mutatója romlott az év során, míg az alap ugyanezen szempontok alapján stabil maradt, így a kettő közötti különbség csökkent az év folyamán.

● Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Az anyaindexhez képest, mely jelen alap esetében megfelelő általános piaci indexnek tekinthető, az alap fenntarthatósági besorolása az év során végig magasabb szinten állt.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.