



## **AV-20. FENNTARTHATÓSÁGI POLITIKA**

**EURIZON ASSET MANAGEMENT HUNGARY Zrt.**

2024. augusztus 16.

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	BEVEZETÉS	3
2.	AZ EURIZON CSOPORT ELKÖTELEZŐDÉSE A PÉNZÜGYI TERMÉKEK FENNTARTHATÓSÁGÁNAK BIZTOSÍTÁSA IRÁNT	4
2.1.	AZ ENSZ FELELŐS BEFEKTETÉSI ELVEI	5
2.2.	TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS ALAPELVEI	5
2.3.	CDP	7
2.4.	NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE	7
2.5.	INTÉZMÉNYI BEFEKTETŐK ÉGHAJLATVÁLTOZÁSI CSOPORTJA	7
2.6.	FÓRUM A FENNTARTHATÓ FINANSzíROZÁSÉRT	8
2.7.	NEMZETKÖZI VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI HÁLÓZAT (ICGN)	8
3.	SZEREPEK ÉS FELELŐSSÉGI KÖRÖK AZ ESG ÉS SRI-SZEMPONTOK SZERINTI KIVÁLASZTÁSI ÉS NYOMONKÖVETÉSI FOLYAMATBAN	8
4.	ALKALMAZÁSI KÖR	12
5.	A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSE A BEFEKTETÉSI FOLYAMATBA	12
5.1.	FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSÉNEK STRATÉGIÁJA	13
7.	A KEZELT ALAPOK KÖZÜL KIVÁLASZTOTT ESZKÖZÖK ÁTVILÁGÍTÁSI FOLYAMATA	17
8.	FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEK	18
8.1.	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK - RÉSZVÉNYEK ÉS/VAGY KÖTVÉNYEK	18
8.2.	CÉL KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁK	19
9.	A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK FENNTARTHATÓSÁGÁRA GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSAI	20
9.1.	ÁTLÁTHATÓSÁG A TÁRSASÁG SZINTJÉN	20
9.2.	ÁTLÁTHATÓSÁG A PÉNZÜGYI TERMÉKEK SZINTJÉN	21
10.	FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSE A JAVADALMAZÁSI POLITIKÁBA	22
11.	A SZABÁLYZAT FELÜLVIZSGÁLATA ÉS NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALA	23
12.	JELENTÉS	23

## 1. BEVEZETÉS

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (a továbbiakban a „Társaság” vagy az „Alapkezelő”) a pénzügyi piac szereplőjeként és pénzügyi tanácsadóként olyan kötelezettséggel tartozik ügyfelei, befektetői, valamint általánosabban a többi érintett fél felé, amely megköveteli tőle a fenntarthatósággal kapcsolatos kérdések hatékony kezelését – különös tekintettel a pénzügyi termékeinek hozamaira és azokra a kibocsátókra, amelyek instrumentumaiba a Társaság a kezelt vagyont befekteti.

Jelen Politika a fenntarthatósági kockázatoknak a Társaság befektetési folyamatába történő integrálását ismerteti, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (a továbbiakban "SFDR") 3. cikke<sup>1</sup> és a kapcsolódó végrehajtási rendeletekben foglaltak szerint.

Az AV20. sz. Fenntarthatósági politika (a továbbiakban „Politika”) leírja a Társaság által elfogadott pénzügyi eszközök kiválasztásának és az azokhoz kapcsolódó adatok nyomonkövetésének módszertanát annak érdekében, hogy a fenntarthatósági kockázatelemzést és -kezelést<sup>2</sup> beépítse saját befektetési folyamatába a kollektív vagytonkezelési és portfóliókezelési szolgáltatások, valamint befektetési tanácsadás során.

E módszertanok mellett olyan speciális pénzügyi eszköz kiválasztási folyamatok is bevezetésre kerültek, amelyek a kezelt egyedi termékek jellemzőihez és célkitűzéseikhez idomulva figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (un. ESG – környezeti (environmental), társadalmi (social) és vállalatirányítási (governance)) tényezőket, valamint a fenntartható és felelős befektetések (un. SRI – fenntartható (sustainable) és felelős (responsible) befektetések (investments)) elveit.

A kibocsátók ESG és SRI szempontok alapján történő kiválasztásának és nyomonkövetésének kritériumai ötvözik a kibocsátók kockázat/hozam profiljának hagyományos pénzügyi elemzéseit, amelyeket a Társaság a befektetési döntések meghozatalakor figyelembe vesz annak érdekében, hogy

- (i) elkerülje, hogy a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási feltételek tényleges vagy potenciálisan jelentős negatív hatást gyakoroljanak a kezelt termékek (alapok/résalapok vagy portfóliók) befektetéseinek értékére, és hogy
- (ii) felmérje a kibocsátók képességeit a fenntartható növekedési lehetőségek kihasználása tekintetében.

Jelen dokumentum részletezi, hogy a Társaság miként veszi figyelembe az alábbiakat:

- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait az SFDR 4.<sup>3</sup> és 7.<sup>4</sup> cikke és a kapcsolódó végrehajtási rendeletek értelmében.

<sup>1</sup> A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapukon információt közzétenni a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálására vonatkozó politikáikról. A pénzügyi tanácsadók kötelesek a honlapukon információt közzétenni a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési, illetve biztosítási tanácsaikba történő integrálására vonatkozó politikáikról.

<sup>2</sup> Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy feltétel, amely bekövetkezése esetén tényleges vagy potenciálisan jelentős negatív hatással lehet a befektetés értékére.

<sup>3</sup> A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapukon közzétenni és naprakészen tartani a következőket: amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikáikról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait.

<sup>4</sup> Amennyiben egy pénzügyi piaci szereplő a 4. cikk (1) bekezdésének a) pontját, vagy 4. cikkének (3) vagy (4) bekezdését alkalmazza, a 6. cikk (3) bekezdésében említett közzétételeknek tartalmazniuk kell az alábbiakat:

- a) világos és indokolással ellátott magyarázatot arról, hogy egy pénzügyi termék esetében figyelembe veszik-e a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, és ha igen, akkor hogyan;
- b) nyilatkozatot arról, hogy a 11. cikk (2) bekezdése szerint közzéteendő információkban szerepelnek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk.

- A fenntarthatósági kockázatokat a Javadalmazási Politikájában az SFDR 5.<sup>5</sup> cikke értelmében.

A jogi háttér a következő európai jogszabályokat is magában foglalja:

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete ("Taxonómia Rendelet") (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról;  
A Bizottság (EU) 2021/1253 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2021. április 21.) az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a fenntarthatósági tényezőknek, kockázatoknak és preferenciáknak a befektetési vállalkozásokra vonatkozó bizonyos szervezeti követelményekbe és működési feltételekbe történő integrálása tekintetében történő módosításáról;
- A Bizottság (EU) 2021/1269 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2021. április 21.) az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló irányelvnek a fenntarthatósági tényezőknek a termékirányítási kötelezettségekbe való integrálása tekintetében történő módosításáról;
- A Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

Jelen témakörben a Társaság (pl. az Anyavállalat oktatási webes felületén, az appendo felületen elérhető képzésen keresztül) külön képzést biztosít munkatársai számára annak érdekében, hogy megerősítse a munkavállalók fenntarthatósággal kapcsolatos tudatosságát, és elősegítse az azzal összefüggő kérdések megértését.

## **2. AZ EURIZON CSOPORT ELKÖTELEZŐDÉSE A PÉNZÜGYI TERMÉKEK FENNTARTHATÓSÁGÁNAK BIZTOSÍTÁSA IRÁNT**

Az Anyavállalat vízió és küldetés („Vision and mission”) elnevezésű dokumentuma annak fontosságát hangsúlyozza, hogy az Eurizon Vagyonkezelési Divízió (beleértve az Anyavállalatot és a Társaságot is) együttműködik azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, hogy olyan szabályokat és üzleti magatartásokat támogasson, amelyek előnyben részesítik a befektetések fenntarthatósági szempontjait, és ösztönzik a befektetéssel érintett kibocsátók magas szintű vállalatirányítási normáinak való megfelelést.

Az alábbi ábra az Eurizon Vagyonkezelési Divíziója ESG és SRI kérdésekkel kapcsolatos elkötelezettségének legfontosabb állomásait mutatja be 1996 óta, vagyis attól az évtől kezdve, amikor az Eurizon Capital SGR S.p.A. először jelent meg az olasz piacon etikus alapokkal:

---

<sup>5</sup> A pénzügyi piaci szereplőknek és a pénzügyi tanácsadóknak javadalmazási politikáikban információt kell nyújtaniuk arról, hogy hogyan biztosítják e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük. Ezen információkat azon javadalmazási politikákba kell belefoglalni, amelyeket a pénzügyi piaci szereplők és a pénzügyi tanácsadók az ágazati jogszabályoknak megfelelően hoznak létre.



Ezzel összefüggésben az Anyavállalat olyan gyakorlatok megvalósítását támogatja, amely kedvez a befektetések fenntarthatósági szempontjainak és a befektetés tárgyát képező kibocsátók megfelelő vállalatirányítási gyakorlatai előmozdításának. A következő fejezetek az Eurizon Capital SGR által támogatott Szabályokat, Alapelveket és Kezdeményezéseket ismertetik a nemzetközileg elismert etikai normák és felelős vállalati magatartási kódexek alkalmazása érdekében<sup>6</sup>.

## 2.1. AZ ENSZ FELELŐS BEFEKTETÉSI ELVEI

Az ESG-tényezők és a SRI-elvek integrálása, amellyel, hogy megfelel az Intesa Sanpaolo Csoport és a Vagyonkezelési Divízió (melynek az Eurizon Capital SGR S.p.A. és az Alapkezelő is tagja) alapértékeinek és elveinek, kapcsolódik ahhoz, hogy az Anyavállalat 2015 óta követi az ENSZ "Felelős Befektetés Elveit". Ezek az irányadó elvek a társadalmilag felelős befektetésekre vonatkoznak, és az Egyesült Nemzetek Szervezetének támogatásával az alábbi kezdeményezések megvalósítását célozzák:

- "UNEP FI": az "ENSZ Környezetvédelmi Programja" (UNEP) és a pénzügyi szektor közötti partnerség, amelynek célja a környezeti és társadalmi tényezők pénzügyi teljesítmény fenntarthatóságára gyakorolt hatásának elemzése;
- "ENSZ Globális Megállapodás" (UN Global Compact): a kezdeményezés célja a fenntartható globális gazdaság előmozdítása, amely tiszteletben tartja az emberi és munkavállalói jogokat, a környezet védelmét és a korrupció elleni küzdelmet.

A Felelős Befektetés Elveinek aláírójaként az Anyavállalat elkötelezett:

1. a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők a befektetési elemzésekbe és döntéshozatali folyamatokba történő beépítése iránt;
2. környezeti, társadalmi és irányítási tényezők beépítése iránt az aktív tulajdonosi szabályzatba;
3. a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőkkel kapcsolatos információk megfelelő közzétételének kérésre iránt azoktól a vállalatoktól, amelyekbe befektet;
4. az Alapelvek elfogadásának és alkalmazásának előmozdítása iránt a befektetők körében;
5. az Alapelvek hatékony elfogadásának javítása érdekében a pénzügyi közösséggel történő együttműködés iránt;
6. az Anyavállalat tevékenységeiről és az Alapelvek elfogadása terén elért eredményekről szóló jelentés nyilvánosságra hozatala iránt.

Az Anyavállalat köteles minden évben tájékoztatást nyújtani a felelős befektetési tevékenységeiről, és minden évben részt vesz az éves "Jelentés és Értékelés" elkészítésében, amely a [www.unpri.org](http://www.unpri.org) weboldalon érhető el.

## 2.2. TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS ALAPELVEI

Az Anyavállalat - 2014 óta – tagja az Assogestioni által meghatározott, tőzsdén jegyzett társaságokban igazgatási és szavazati jogok gyakorlására vonatkozó "Olasz Stewardship Alapelveknek", így különös

<sup>6</sup>Ezek elfogadásának eredményeként, figyelembe véve az arányosság elvét és az üzleti tevékenység sajátos szempontjait, a Leányvállalatok az Eurizon Capital SGR-ével egyenértékű felügyeletet vezetnek be, azzal a céllal, hogy a különböző kezdeményezések által támogatott legjobb gyakorlatok kerüljenek bevezetésre.

figyelmet fordít a kibocsátók által alkalmazott politikákra, és tárgyalásokat kezdeményez azokkal a társaságokkal, amelyekbe befektet.

Az Assogestioni által meghatározott Alapelvek összhangban vannak a Stewardship kódexben foglaltakkal, amelyet az Európai Alap- és Vagyonkezelési Szövetség (EFAMA) támogat, és amelyben az Assogestioni is részt vesz, és amelynek az Anyavállalat is tagja, annak érdekében, hogy európai szinten előmozdítsa a helyes vállalatirányítási gyakorlatok fejlesztését.

Ezzel összhangban az Anyavállalat:

1. a nyilvánosság számára elérhető, dokumentált szabályzatot fogad el, amely meghatározza a kezelt portfóliók és a kollektív befektetési formák pénzügyi eszközeire vonatkozó jogok gyakorlásának stratégiáját;
2. figyelemmel kíséri azon kibocsátókat, amelyekbe befektet;
3. egyértelmű iránymutatásokat dolgoz ki azon kibocsátókkal kapcsolatos tevékenységekre és azok ütemezésére, amelyekbe befektet annak érdekében, hogy értéküket növelje és megvédje;
4. együttműködik más intézményi befektetőkkel, és ahol releváns, ott különös figyelmet fordít azokra a rendelkezésekre, amelyek az ilyen közös cselekvésekre vonatkoznak;
5. kellő körültekintéssel szavazati jogokat gyakorol a kollektív befektetési formákhoz és a kezelt portfóliókhoz tartozó pénzügyi eszközökhöz kapcsolódóan;
6. nyomonköveti a kollektív befektetési formákhoz és a kezelt portfóliókhoz tartozó pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó jogok gyakorlását, valamint külső vállalatirányításra vonatkozó információk közzétételéről szóló politikát fogad el.

Az Anyavállalat elfogadott üzleti gyakorlatának fejlesztését célozva, hogy részvényesi minőségében ösztönözze azon kibocsátókkal való kapcsolattartást, amelyekbe befektet, a befektetése iránti elköteleződése kifejezésekként, az Anyavállalat meghatározta saját " Szerepvállalási Politikáját", amelyet az 1998. február 24-i 58. törvény ("Konszolidált Pénzügyi Törvény", más néven TUF) 124. cikkével összhangban fogadott el.

Az ágazati, kollektív befektetéskezelési tevékenységre vonatkozó szabályozással összhangban<sup>7</sup>, az Anyavállalat elkészítette az "Eurizon Capital SGR S.p.A. által kezelt eszközök pénzügyi eszközökre vonatkozó részesedési és szavazati jogok gyakorlásának stratégiáját"(a „Stratégia”) , hogy garantálja a függetlenséget és az autonómiát - a kezelt befektetésekhez kapcsolódó – részesedési és szavazati jogok gyakorlása során.

A Stratégia olyan eljárásokat és intézkedéseket határoz meg, amelyek célja, hogy:

- nyomonkövesse a kollektív befektetési formák portfóliójában lévő pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó társasági eseményeket, ahol pedig a pénzügyi eszköz jellege megköveteli, ott a hozzá kapcsolódó jogok gyakorlását is;
- költség-haszon elemzés alapján értékelje a részvételi és szavazati jogok lehetséges gyakorlásának módját és idejét, figyelemmel az egyes kezelt portfóliók célkitűzéseire és befektetési politikájára;
- megelőzze és orvosolja a kezelt portfóliókhoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlásából eredő lehetséges összeférhetlenségi helyzeteket.

A Stratégia rendelkezései alapján a részvételi és szavazati jogok gyakorlása tágabb értelemben szerves részét képezi az Anyavállalat Befektetési Folyamatának. E célból az Anyavállalat ESG & Strategic Activism területe, valamint az Anyavállalat Befektetéskezelési részlegének illetékes kollégái szorosan együttműködve dolgoznak azon, hogy elemezzék és kiértékeljék azon társaságok vállalatirányításának minden lényeges szempontját, amelyekbe az Anyavállalat befektet.

Az Assogestioni által tett ajánlásokkal összhangban tehát az Anyavállalat "célzott" megközelítést alkalmaz a vállalatirányítás terén, és – az arányosság elvének alkalmazásával – támogatja a párbeszédet és a részvételt a Borsa Italiana és más nemzetközi piacokon jegyzett részvénytársaságok közgyűlésein,

---

<sup>7</sup> Lásd TUF 35. cikkét, valamint a CONSOB által 20307/2018 határozati számon elfogadott közvetítői rendelet 112. cikkét.



figyelembe véve hogy a részvétel a kezelt vagyon érdekében mennyiben hasznos, és azt, hogy a birtokolt szavazati jogok által mennyiben lehet befolyásolni a döntéseket.

Ily módon az Anyavállalat célja, hogy az esetleges problémákat előre felismerje, és ezzel egyidejűleg minimalizálja a lehetséges értékvesztéseket, amelyeket azon vállalatok teljesítményével kapcsolatos problémák okozhatnak, amelyekbe a kezelt vagyont befekteti. Az Anyavállalat nem szól bele a befektetéssel érintett társaságok mindennapi ügyeibe, de nem is zárja ki annak lehetőségét, hogy adott esetben eladja ezen társaságokban való részesedését, ha az bizonyulna a leghatékonyabb megoldásnak az ügyfelek és befektetők védelme érdekében.

Az Anyavállalat figyelemmel kíséri a kibocsátókkal történő kapcsolattartás, valamint a részvételi és szavazati jogok gyakorlása érdekében elfogadott intézkedések hatékonyságát, ennek keretében legalább évente felülvizsgálja az Anyavállalat Stratégia és Szerepvállalási Politikáját. Az Anyavállalat átlátható információkat tesz közzé ezen dokumentumokról a [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com) weboldalon.

### **2.3. CDP**

2004 óta az Anyavállalat részt vesz a CDP-ben (korábbi néven "Carbon Disclosure Project"), azaz abban a független nonprofit szerveződésben, amely a vállalatok, államok, régiók és városok számára keretrendszert kínál a környezeti hatásuk mérésére, kimutatására, kezelésére és az információk globális szintű megosztására annak reményében, hogy elősegítse az éghajlatváltozás mérséklését célzó intézkedéseket.

### **2.4. NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE**

Az ügyfelekkel és befektetőkkel, valamint általánosabban az Anyavállalat Részvényeseivel szembeni vagyonkezelési elköteleződés megköveteli, hogy az Anyavállalat hatékonyan kezelje a fenntarthatósággal kapcsolatos kérdéseket, és különösen az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz történő alkalmazkodással kapcsolatos kérdéseket.

Mindezekre tekintettel 2021. november 1-jén az Anyavállalat csatlakozott az úgynevezett "Net Zero Asset Managers Initiative" (a továbbiakban: "NZAMI") kezdeményezéshez, amely egy, az alapkezelő társaságok által támogatott nemzetközi kezdeményezés, amely összhangban a Párizsi Megállapodást aláíró államok által tett kötelezettségvállalásokkal azt a célt támogatja, hogy 2050-re semleges legyen az üvegházhatású gázok nettó kibocsátása (az ún. "Net Zero"), hogy az éghajlatváltozás hatásai mérsékelhetők legyenek, továbbá a hőmérséklet- emelkedés legfeljebb 1,5°C-os lehessen) korlátozásra 2050-ig.

A NZAMI elkötelezett az átláthatóság és szigor mellett annak a köztes célnak az elérése érdekében, hogy a kezelt eszközök egy részét már 2030-tól a "Net Zero" forgatókönyvhöz igazítsa.

E tekintetben a NZAMI a következőket célokat tűzte ki:

- szén-dioxid-kibocsátás (CO<sub>2</sub>) legalább 50%-os átlagos csökkentését 2019-hez képest (ezt a célt az éghajlatváltozással foglalkozó kormányközi munkacsoport (IPCC) is elismeri, mint annak szükséges feltételét, hogy 2050-ig a 1,5°C-os hőmérséklet-emelkedés mérséklődése megvalósulhasson);
- a kevésbé fejlett kibocsátók ("leamaradók") és a nagyobb hatású ("nagy hatású") ágazatok felé irányuló proaktív elköteleződés előmozdítását;
- átláthatóság biztosítását a csatlakozás időpontjától számított tizenkét hónapon belül vállalt vállalások tekintetében, azzal a kötelezettségvállalással, hogy (i) olyan éves jelentést készít, amely magában foglalja az ENSZ Felelős Befektetési Elvei által előírt éves közzétételt, és (ii) legalább ötévente felülvizsgálja a köztes célkitűzéseket.

Az NZAMI-ban való részvétel az Anyavállalat erőforrásaival való pozitív gazdálkodás formájában is megjelenik, például tevékenységei karbonlábnyomának nyomon követésével (fogyasztás és energiafelhasználás terén például).

### **2.5. INTÉZMÉNYI BEFEKTETŐK ÉGHAJLATVÁLTOZÁSI CSOPORTJA**

A "Net Zero Asset Managers Initiative" (NZAMI) nemzetközi kezdeményezéshez történő csatlakozásból eredő kötelezettségek hatékonyabb végrehajtása érdekében az Anyavállalat 2021. novemberétől

csatlakozott az Intézményi Befektetők Éghajlatváltozási Csoportjához (IIGCC), amely az éghajlatváltozással és az üvegházhatású gázok nettó kibocsátásának csökkentésével kapcsolatos együttműködést elősegítő európai befektetői szövetség. E tekintetben az Anyavállalat használhatja az IIGCC által kidolgozott módszertani keretet, az úgynevezett "Net Zero Investment Framework 1,5 °C" módszertani keretet, valamint a többi részt vevő alapkezelő társasággal való közvetlen összehasonlítás lehetőségét.

## 2.6. FÓRUM A FENNTARTHATÓ FINANSZÍROZÁSÉRT

2021. novemberében az Anyavállalat csatlakozott a "Fórum a fenntartható finanszírozásért"<sup>8</sup> (a "Fórum") nonprofit szervezethez, amely a befektetések környezeti és társadalmi hatásai iránt érdeklődő pénzügyi szereplőket és egyéb szervezeteket tömöríti. A Fórum előmozdítja a fenntartható befektetésekkel kapcsolatos ismereteket és gyakorlatot, azzal a céllal, hogy elterjessze a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) követelményeknek a pénzügyi termékekbe és folyamatokba való beépítését.

## 2.7. NEMZETKÖZI VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI HÁLÓZAT (ICGN)

2016. óta az Anyavállalat tagja a Nemzetközi Vállalatirányítási Hálózatnak (ICGN) - a globális vállalatiirányítási és befektetői tulajdonosi irányítási standardokat támogató nemzetközi szövetségnek -, amelynek célja a hosszú távú értékteremtés, a gazdaság, a társadalom és a környezet fenntarthatóságához való hozzájárulás.

## 3. SZEREPEK ÉS FELELŐSSÉGI KÖRÖK AZ ESG ÉS SRI-SZEMPONTOK SZERINTI KIVÁLASZTÁSI ÉS NYOMONKÖVETÉSI FOLYAMATBAN

A Társaság a Fenntarthatósági politikájának gyakorlati alkalmazása terén az Anyavállalat megfelelő területeinek támogatásával speciális keretrendszerrel határozott meg, amely a következő társasági szervezet és struktúrákat foglalja magában:

### Belső szervezet:

- Igazgatóság;
- Vezérigazgató;
- Befektetési Bizottság;
- Compliance és Pénzmosási funkció;
- Kockázatkezelési funkció.

### Az Anyavállalat struktúrája:

- Environmental, Social and Governance Committee (ESG-bizottság);
- Financial, Credit and Operational Risk Committee (Pénzügyi, Hitel- és Működési Kockázati Bizottság);
- ESG & Strategic Activism terület;
- Long Term Sustainable Strategies terület (LTSS);
- Multimanager Investment & Unit Linked terület.

A fent említett szervezeti egységek és/vagy belső szervek feladatai és összetétele a következő:

### 3.1. Belső szervezet:

#### 3.1.1. IGAZGATÓSÁG

---

<sup>8</sup> A Fórum tagja az EUROSIF hálózatnak, amely a következő 6 Nemzeti Fórumot foglalja magában: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF



Rendszeresen ellenőrzi a Társaság jelen Politikájának helyes végrehajtását az éves ESG-jelentés alapján, amelyet a Befektetési Bizottság elnöke mutat be.

A Vezérigazgató javaslata alapján az Igazgatóság fogadja el a Fenntarthatósági Politikát, amely a következőket foglalja magában:

- A pénzügyi eszközök kiválasztására és ellenőrzésére vonatkozó módszereket, a fenntarthatósági kockázatok elemzése és kezelése érdekében, melyek a Kezelt Termékekre vonatkozó Befektetési Folyamatba beépítésre kerültek;
- a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítására, illetve azok csökkentésére vonatkozó módszereket, amelyek eredménye az Eurizon Capital SGR S.p.A. és Leányvállalatai "Főbb Káros Hatások Nyilatkozat" elnevezésű dokumentumban kerülnek meghatározásra;
- a fenntarthatósági kockázatoknak a javadalmazási politikákba való beépítését.

Az Igazgatóság időről időre ellenőrzi a Fenntarthatósági Politika megfelelő végrehajtását.

### 3.1.2. VEZÉRIGAZGATÓ

A Vezérigazgató – aki egyben a Befektetési Bizottság elnöke is – javaslatot terjeszt elő az Igazgatóságnak az alábbi módszertanokra vonatkozóan:

- a pénzügyi termékek kiválasztására és ellenőrzésére annak érdekében, hogy a fenntarthatósági kockázatok beépítésre kerülhessenek a Kezelt Termékekre vonatkozó Befektetési Folyamatba;
- a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb hátrányos hatásainak azonosítására, amely magában foglalja
  - i) a prioritások és a kapcsolódó mérséklő intézkedések meghatározását, valamint
  - ii) az Eurizon Capital SGR S.p.A. és Leányvállalatai "Főbb Káros Fenntarthatósági Hatások Nyilatkozatát;
- a fenntarthatósági kockázatok javadalmazási politikába történő beépítésére.

A Vezérigazgató időről időre ellenőrzi a Fenntarthatósági Politika helyes alkalmazását.

### 3.1.3. BEFEKTETÉSI BIZOTTSÁG

A Befektetési Bizottság a Vezérigazgatót támogató tanácsadó testület, amely - különös tekintettel a fenntarthatósági kockázatelemzésnek a Befektetési Folyamatba történő beépítésére - felügyeli

- (i) az Igazgatósághoz benyújtandó, fenntarthatósági politikára vonatkozó javaslatok meghatározását, és
- (ii) az SRI és ESG tényezők negatív szűrését, az ESG tényezők pozitív integrálását biztosító stratégiák végrehajtásának nyomonkövetését a kezelt portfóliók elemzésében.

Ezen túlmenően a Befektetési Bizottság

- (iii) felügyeli a kezelt eszközökkel kapcsolatos legfontosabb környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási mutatók összegzését és a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos káros hatások mérséklésére irányuló megfelelő intézkedéseket, amelyeket az Anyavállalat ESG-bizottsága vitat meg, és
- (iv) megállapítást tesz a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól.

A Befektetési Bizottság (a továbbiakban: "BB") felelős a fenntarthatósággal kapcsolatos politikák meghatározásáért és az éves ESG-jelentés elkészítéséért is, amelyet a BB elnöke terjeszt az Igazgatóság elé.

### 3.1.4. KOCKÁZATKEZELÉSI BIZOTTSÁG

A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente ellenőrzi jelen Politikájának a végrehajtását a Kockázatkezelési funkció által készített jelentések alapján.

### 3.1.5. VAGYONKEZELÉSI IGAZGATÓ (CIO)

A Vagyonkezelési Igazgató koordinálja a Közgyűléseken való részvétellel kapcsolatos tevékenységeket a Társaság által kezelt alapok és portfóliók által érintett befektetések szavazati jogának gyakorlásával kapcsolatban, figyelemmel kíséri és koordinálja a jelentős kibocsátókkal való kapcsolattartást a stratégia, a pénzügyi és nem pénzügyi eredmények, a kockázatok, a tőkeszerkezet, valamint a társadalmi, környezeti és vállalatiirányítási hatások szempontjából jelentős kérdésekkel kapcsolatban.

### 3.1.6. COMPLIANCE ÉS PÉNZMOSÁSI FUNKCIÓ

A Compliance és Pénzmosási funkció felügyeli a Társaság Fenntarthatósági Politikájának való megfelelést, és felügyeli a belső és külső szabályozásokban előírt biztosítékok helyes alkalmazását

### 3.1.7. KOCKÁZATKEZELÉSI FUNKCIÓ

A Kockázatkezelési funkció felügyeli a döntéshozatali folyamat szabályainak és a működési korlátoknak a betartását, amelyek célja az ESG- és SRI-kérdésekkel kapcsolatos kockázatok - beleértve a reputációs kockázatokat is - csökkentése a kezelt portfóliókban. Ez a terület vizsgálja a kezelt portfóliók fenntarthatósági kockázatát.

Ennek érdekében a Kockázatkezelés:

- elemzi a Társaság által elfogadott pénzügyi eszközök kiválasztásának és nyomonkövetésének módszereit azzal a céllal, hogy a fenntarthatósági kockázatelemzést beépítse a Társaság Befektetési Folyamatába,
- figyelemmel kíséri a pénzügyi termékek fenntarthatósági kockázatainak hatását.

## 3.2. Az Anyavállalat területei:

### 3.2.1. FINANCIAL, CREDIT AND OPERATIONAL RISK COMMITTEE (PÉNZÜGYI-, HITEL- ÉS MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI BIZOTTSÁG, a továbbiakban jelen bekezdésben: "Bizottság")

A Bizottság testület, amely figyelemmel kíséri a kezelt portfóliók kockázati kitétségét. Különös tekintettel a fenntarthatósági kockázatokra, a Bizottság az alábbi feladatokat látja el:

- i) ellenőrzi a fenntarthatósági kockázatoknak a pénzügyi termékekre gyakorolt hatásaira vonatkozó elemzéseket, amelyeket az Anyavállalat Kockázatkezelési területe készít a LongTerm Sustainable Strategies terület támogatásával;
- ii) figyelemmel kíséri a befektetési döntésekhez kapcsolódó káros hatások enyhítését célzó intézkedéseket.

### 3.2.2. ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE COMMITTEE (ESG-BIZOTTSÁG)

Az Environmental, Social and Governance Committee ("ESG-bizottság") tanácsadó testület, amely támogatja (i) a fenntarthatósági politikákkal kapcsolatos javaslatok kidolgozását, (ii) azon stratégiák megvalósítását, amelyek magukban foglalják az SRI- és ESG-tényezők negatív szűrését, az ESG-tényezők pozitív integrációját, továbbá azon elemzések kialakítását, amelyek a kezelt portfóliók kiválasztására és összetételére vonatkoznak, valamint a szavazati jogok gyakorlása és vállalt kötelezettségek teljesítése révén lehetőséget teremtenek a befektetéssel érintett társaságokkal való összehasonlításra.

Mindemellett az ESG-bizottság:

- nyomonköveti - a rendelkezésre álló adatokat figyelembe véve - a kezelt portfóliókra vonatkozó lényeges környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási mutatók összefoglalóját, és megfelelő intézkedési tervet dolgoz ki abból a célból, hogy csökkentse a fenntarthatósági kockázatok negatív hatásait;
- az Anyavállalat Igazgatósága részére javaslatokat határoz meg a következő időszakban esedékes prioritásokat illetően;
- évente nyilatkozatot tesz a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól.

### 3.2.3. ESG & STRATEGIC ACTIVISM TERÜLET

Az ESG & Strategic Activism terület felügyeli a fenntarthatósági elvek népszerűsítését és végrehajtását, támogatja a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási tényezők befektetési folyamatba történő beépítését, az Asset Management Division (Vagyonkezelési Divízió) támogató közreműködésével, beleértve, de nem kizárólag a Társaság részére történő információk szolgáltatását is.

Ez a részleg felelős a ESG és SRI területeken az Anyavállalat vonatkozó szabályzatainak kialakításáért és végrehajtásáért, valamint a megfelelő működési folyamatok kialakításáért. Figyelemmel kíséri a piaci trendeket és javaslatot terjeszt elő az Anyavállalat felsővezetésének a társaság által alkalmazott módszerek és folyamatok fejlesztésének az előmozdítására.

Ez a terület felügyeli az Anyavállalat által kezelt eszközökhöz kapcsolódó befektetésekkel kapcsolatos szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos feladatok helyes és hatékony ellátását is. Biztosítja az érintett kibocsátókkal kapcsolatos aktív tulajdonosi kötelezettségvállalási feladatok teljesítését a vállalatiirányítási, környezeti és társadalmi kérdésekkel kapcsolatban.

Támogatja különösen az Asset Management Division-höz (Vagyonkezelési Divízióhoz) tartozó társaságokat a kezelt eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos megfelelő és hatékony folyamatok kialakításában, konkrét elemzéseket nyújt a tőzsdén jegyzett társaságok vállalatiirányításának minden lényeges szempontjáról, amelyekbe a társaságok befektetnek, annak érdekében, hogy az egyes társaságok önállóan határozhassák meg a szavazati jogaik gyakorlásával kapcsolatos döntéseiket.

### 3.2.4. LONG TERM SUSTAINABLE STRATEGIES TERÜLET

Az Anyavállalat Long Term Sustainable Strategies területe (a továbbiakban: "LTSS") figyelemmel kíséri a társasági kibocsátókat, feladatainak ellátását az ESG és SRI ügyekre specializálódott információszolgáltatók segítik annak érdekében, hogy listákat tudjon készíteni

- (i) a "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető kibocsátókról, és/vagy
- (ii) ESG kockázatoknak magasan kitett ún. "kritikus kibocsátókról" és/vagy
- (iii) azon kibocsátókról, amelyek nem helyes vállalatiirányítási gyakorlatot követnek. Mindhárom lista megosztásra kerül az Asset Management Division-höz (Vagyonkezelési Divízióhoz) tartozó társaságokkal és beépítésre kerül az Anyavállalat Befektetési Folyamatába annak érdekében, hogy a kizárási vagy korlátozási szabályok összehangolt és következetes alkalmazása biztosított legyen.

Az ESG & Strategic Activism terület támogatása mellett felügyeli azon tevékenységeket, amelyek meghatározzák és rangsorolják a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, melyhez specifikus adatokat szolgáltató társaságok segítségét veszi igénybe.

Az Anyavállalat Kockázatkezelési Területével együttműködve kidolgozza a fenntarthatósági kockázatok pénzügyi termékekre gyakorolt hatásának vizsgálati eredményeit és az Anyavállalat Financial, Credit and Operational Risk Committee-je elé terjeszti, amely felelős a befektetési döntések káros hatásainak nyomon követéséért.

### 3.2.5. MULTIMANAGER INVESTMENTS & UNIT LINKED

Az Anyavállalat Multimanager Investments & Unit Linked területe végzi a csoporton kívüli alapkezelők kollektív befektetési formáinak az SRI és ESG tényezők szerinti szűrését, így ezen alapkezelők fenntarthatósági politikáinak vizsgálatát is.

#### 4. ALKALMAZÁSI KÖR

Jelen Szabályzat az alábbi, szerződéskötést megelőző információk szolgáltatását írja elő az Alapkezelő által kezelt alapokban/részalapokban tartott valamennyi eszköztípus tekintetében:

- Az SFDR 6. cikkében<sup>9</sup> meghatározott átláthatósági követelményekkel összhangban ismertetni kell, hogy a befektetési döntések során miként vesszük figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat (6. cikk szerinti termékek);
- információt arról, amennyiben a kezelt termékek környezeti vagy társadalmi célokat, vagy ezek kombinációját mozdítják elő, feltéve, hogy azon vállalkozások, amelyekbe befektet, helyes vállalatiirányítási gyakorlatot követnek a 2019/2088 EU rendelet 8. cikke<sup>10</sup> alapján (8. cikk szerinti termékek);
- információt azon termékekről, amelyek a 2019/2088/EU rendelet 9. cikke<sup>11</sup> értelmében fenntartható befektetési célokkal rendelkeznek (9. cikk szerinti termékek).

Nem tartoznak a jelen Szabályzat hatálya alá az olyan portfóliókezelési mandátum keretében kezelt portfólió, amelyek befektetési politikájában specifikus megkötések vannak, tekintettel arra, hogy esetükben a pénzügyi eszközök kiválasztásakor szűkebb körben van csak lehetőség szabad mérlegelésre.

#### 5. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSE A BEFEKTETÉSI FOLYAMATBA

A pénzügyi szektorban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekre vonatkozó EU-s szabályozással összhangban a Társaság külön módszereket alakított ki a pénzügyi eszközök kiválasztására és nyomonkövetésére vonatkozóan, azzal a céllal, hogy a fenntarthatósági kockázatok beépítésre kerüljenek a Vagyonkezelési Befektetési Folyamatba.

E módszerek a termékek jellemzőit, illetve SFDR szerinti besorolását figyelembe véve kerültek kialakításra.

A gyakorlatban az Alapkezelő által kezelt termékek a következő "makro-stratégiákat" követhetik:

---

<sup>9</sup> A pénzügyi piaci szereplők a szerződéskötés előtti közzétételekben kötelesek feltüntetni a következők leírását:

- a) a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéseikbe való integrálásának módja; és
- b) a fenntarthatósági kockázatok által az általuk kínált pénzügyi termékek hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei.

<sup>10</sup> Amennyiben valamely pénzügyi termék – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és amennyiben a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek, a 6. cikk (1) és (3) bekezdése alapján közzéteendő információknak tartalmazniuk kell a következőket:

- a) információ arról, hogy az említett jellemzők hogyan valósulnak meg;
- b) amennyiben valamely mutatót referenciamutatónak jelöltek ki, információ arról, hogy e mutató összhangban áll-e a szóban forgó jellemzőkkel, és ha igen, milyen módon.

<sup>11</sup> Amennyiben egy pénzügyi termék célkitűzése a fenntartható befektetés, és egy indexet jelöltek ki

referenciamutatónak, a 6. cikk (1) és (3) bekezdése szerint közzéteendő információkat a következőkkel kell kiegészíteni:

- a) arra vonatkozó információ, hogy a kijelölt index hogyan igazodik ehhez a célkitűzéshez;
- b) az arra vonatkozó magyarázat, hogy az említett célkitűzéshez igazított kijelölt index miért és mennyiben tér el egy általános piaci indextől.

- (I) **NEGATÍV SZŰRÉS**, amely a kibocsátókra vonatkozó kizárások vagy korlátozások elfogadását vonja maga után
- (i) azokét, amelyek az ún. "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető ágazatban tevékenykednek ("SRI Kötelező szűrés") és
  - (ii) amelyek „kritikusak”, azaz a tevékenységük a fenntarthatósági kockázatoknak magasan kitett ("ESG Kötelező szűrés"); Az ún. Limited Tracking Error alapok/részalapok <sup>12</sup> (az ún. Limited Tracking Error ESG alapokat/részalapokat <sup>13</sup> kivéve) illetve az indexkövető alapok/részalapok esetében <sup>14</sup> a megengedett közvetlen befektetés maximális mértéke megegyezik a kibocsátó instrumentumának a referenciaindexben lévő súlyával.
- (II) **POZITÍV SZŰRÉS**, amely magában foglalja
- (i) az ESG tényezők beépítését a kezelt portfóliók elemzéseibe, kiválasztásába és összetételébe, a helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelően ("ESG integráció" – 8. cikk szerinti alapok/részalapok esetén), illetve
  - (ii) a fenntarthatósággal összefüggő célok elérését („fenntartható befektetések” – 9. cikk szerinti alapok/részalapok esetén)
- (III) **TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS (STEWARDSHIP)**, a kibocsátókkal való proaktív kezdeményezéseken keresztül valósul meg, amely magában foglalja
- (i) a részvételi és szavazati jogok gyakorlását az AV10. sz. vezérigazgatói utasításban leírtaknak megfelelően, valamint
  - (ii) ezekkel a társaságokkal folytatott hatékony kommunikáció ösztönzését (un. aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás stratégiája). Az aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás stratégiája nem alkalmazandó azon befektetési alapok esetében, ahol az alap/részalap nem rendelkezik közvetlen befektetéssel a kibocsátóban (pl. alapok alapjai/részalapjai, származtatott alapok/részalapok esetében, vagy ahol az instrumentum nem testesít meg tulajdonosi jogot (mert ezek esetében a szavazati jog vagy a közgyűlésen való részvétel nem értelmezhető).

## 5.1. FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSÉNEK STRATÉGIÁJA

A Társaság által kezelt portfóliók vonatkozásában a fenntarthatósági kockázatok beépítésének stratégiája a következőket foglalja magában:

- 5.1.1. **NEGATÍV SZŰRÉS**, amely a kibocsátókra vonatkozó kizárások és korlátozások elfogadását vonja maga után
- (i) azokét, amelyek az ún. "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető ágazatban tevékenykednek ("SRI Kötelező szűrés") és
  - (ii) amelyek „kritikusak”, azaz a tevékenységük a fenntarthatósági kockázatoknak magasan kitett ("ESG Kötelező szűrés");

- 5.1.1.1. **SRI KIZÁRÁSOK VAGY KORLÁTOZÁSOK** azon kibocsátókra alkalmazandók, melyek az ún. "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető ágazatokban tevékenykednek ("SRI Kötelező szűrés"). A kizárások vagy korlátozások valamennyi aktívan kezelt alapra/részalapra vonatkoznak.

<sup>12</sup> Olyan termék, mely benchmarkal rendelkezik, valamint követési hibahatárral, melyet nem lehet túllépni.

<sup>13</sup> Olyan termék, mely ESG benchmarkal rendelkezik, valamint követési hibahatárral, melyet nem lehet túllépni.

<sup>14</sup> Indexkövető termék: olyan termék, amely nyomon követi vagy leképezi a mögöttes befektetések egy meghatározott kosarát, többnyire egy indexet vagy indexcsoportot (amely egy szabályozott piac teljesítményét követi).



A "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető ágazatokban tevékenykedő kibocsátóknak a következő társaságok minősülnek:

- (i) olyan vállalatok, amelyek nyilvánvalóan közvetlenül részt vesznek a **vitatott fegyverek**<sup>15</sup> taposóaknak; kazettás bombák; nukleáris fegyverek<sup>16</sup>: szegényített urán; biológiai fegyverek; vegyi fegyverek; nem detektálható robbanófegyverek; vakító lézerek; gyújtófegyverek; fehér foszfor gyártásában; illetve
- (ii) olyan vállalatok, amelyeknek nyilvánvaló és direkt kapcsolata van a **termikus szénhez** kapcsolódó bányászati vagy villamosenergia-termelő tevékenységekkel, mely az energiahordozók közül a széndioxid kibocsátás legjelentősebb forrása. Ezek a kibocsátók azok, amelyek árbevétele legalább 25%-át ezekből a tevékenységekből szerzik. Ez a kizárási kritérium nem alkalmazható az energetikai átállás finanszírozását és a globális felmelegedés elleni küzdelmet célzó „zöld kötvények” kibocsátói esetében. Lehetnek ezek ezeken felül
- (iii) olyan vállalatok, amelyek nyilvánvaló és direkt kapcsolata van az olajhomok kitermeléssel. Ezek a kibocsátók azok, amelyek árbevétele legalább 10%-a olaj- és gázkitermelési tevékenységből, az **olajhomok** kitermeléséből nyerik. Ez a kizárási kritérium nem alkalmazható az energetikai átállás finanszírozását és a globális felmelegedés elleni küzdelmet célzó „zöld kötvények” kibocsátói esetében.

Azon kibocsátókra, amelyek a termikus szén- és olajhomok-kitermelési ágazatokban az előírt küszöbértékek alatt vannak, az Anyavállalat speciális kötelezettségvállalási folyamatokat<sup>17</sup> vezet be, amelyek korlátozásokat és/vagy kizárást határozhatnak meg az egyes kezelt eszközök befektetési univerzuma tekintetében.

**5.1.1.2. ESG KIBOCSÁTÓ KIZÁRÁS, ILLETVE KORLÁTOZÁS:** a "kritikus" kibocsátók esetében olyan eszkalációs folyamat került bevezetésre, amely korlátozásokhoz és/vagy kizáráshoz vezet az egyes kezelt alapok/részalapok befektetési univerzuma tekintetében ("ESG Kötelező szűrés"). Az ún. Limited Tracking Error alapok/részalapok (az ún. Limited Tracking Error ESG alapokat/részalapokat kivéve) illetve az indexkövető alapok/részalapok esetében a megengedett közvetlen befektetés maximális mértéke megegyezik a kibocsátó instrumentumának a referenciaindexben lévő súlyával.

"Kritikus" kibocsátóknak minősülnek azok a vállalatok, amelyeket a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatoknak való nagyobb kitétség jellemez, azaz amelyek a részvény- és kötvénybefektetési univerzumban alacsonyabb (az "MSCI ESG Research" szakosodott adatszolgáltató által "CCC"-nek minősített) ESG fenntarthatósági minősítési szinttel rendelkeznek.

## 5.1.2. POZITÍV SZŰRÉS

---

<sup>15</sup> Ezek a rendelkezések nem vonatkoznak azokra a tevékenységekre, amelyeket a következő szerződések és/vagy egyezmények engedélyeznek:

- az Ottawa-i Egyezmény (1997) amely tiltja a gyalogsági aknákat használatát, felhalmozását, gyártását és terjesztését;
- a Kazettás bombákról szóló Egyezmény (2008), amely tiltja a kazettás bombák használatát, felhalmozását, gyártását és terjesztését
- a Vegyifegyver-tilalmi Egyezmény (1997) amely tiltja a vegyifegyverek használatát, felhalmozását, gyártását és terjesztését;
- a Biológiai fegyver-tilalmi Egyezmény (1975) amely tiltja a biológiai fegyverek használatát, felhalmozását, gyártását és terjesztését;
- A Tanács (EU) 2018/1542 rendelete a vegyi fegyverek elterjedése és használata elleni korlátozó intézkedésekről.

E kizárási célja az is, hogy megfeleljenek a gyalogsági aknákat, valamint kazettás bombákat és segédeszközöket gyártó cégek finanszírozása elleni küzdelemről szóló, 2021. december 9-i 220. törvény követelményeinek.

<sup>16</sup> A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló, 1968. július 1-jei szerződést alá nem író államokban székhellyel rendelkező kibocsátók nem kerülnek figyelembevételre.

<sup>17</sup> E tevékenységek célja különösen annak biztosítása, hogy ne kerüljön sor új termikus széntermeléssel járó, illetve olajhomok-kitermelési projektekre, valamint az ilyen tevékenységekből való fokozatos "kivonulás" is a célok között szerepel.



5.1.2.1. **ESG TÉNYEZŐK INTEGRÁLÁSA:** az ESG tényezők beépítése a kezelt portfóliók elemzéseire, kiválasztására és összetételére vonatkozó folyamatokba ("ESG integráció") abból a célból, hogy olyan portfóliók kerüljenek kialakításra, amelyek helyes vállalatiirányítási gyakorlatot követnek.

5.1.2.2. Az ESG integrációs stratégiák a következők lehetnek:

(Jelen szabályzat kiadásakor az Alapkezelő csak 8. és 6. cikk szerinti alapokat kezel, és az egyetlen ESG integrációs stratégia, amit alkalmaz az az „Alapkezelői Kiválasztási Integráció”, így a többi ESG integrációs stratégia csak meghatározásra kerül itt, de nem kerül bővebben szabályozásra.)

- (i) a befektetési univerzumnál magasabb ESG minősítéssel rendelkeznek ("ESG Pontszám integráció");
- (ii) az ajánlati dokumentációban részletezett pozitív és negatív szűrési kritériumok alapján állítják össze a portfóliójukat, mint például az Etikus és a Tematikus Alapok ("Tematikus integráció");
- (iii) az SFDR szerinti fenntartható befektetéseket választanak ki, ezt pedig úgy érik el, hogy az eszközök legalább 50%-át olyan kibocsátókba fektetik be, amelyek tevékenysége hozzájárul egy vagy több fenntartható fejlődési célkitűzéshez, mint például az ENSZ által támogatott Fenntartható Fejlődési Célokhoz ("Fenntartható integráció")<sup>18</sup>;
- (iv) a célalapokat szűrik, ez a stratégia az ún. "becsomagolt" termékekre alkalmazandó, például az alapok alapjaira, lakossági befektetési csomagtermékekre és biztosítási alapú (unit linked) portfóliókezelésre befektetési termékekre, azzal a feltétellel, hogy ezek a termékek az eszközök legalább 70%-át olyan célalapokba fektetik, amelyek környezeti, vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő támogatnak, vagy fenntartható befektetési célokkal rendelkeznek ("Alapkezelői Kiválasztási Integráció");
- (v) figyelembe veszik a vonatkozó referenciaértékek kialakításának kritériumait, amelyeket környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási tényezők alapján határoznak meg, feltéve hogy ezek a termékek - mint például a Limited Tracking Error alapok/részalapok és az indexkövető alapok/részalapok - eszközeik legalább 90%-át a referenciaértékben szereplő kibocsátókba fektetik be ("Index Integráció");
- (vi) olyan kormányzati kibocsátók instrumentumaiba fektetnek, amelyek a "Fenntartható Fejlődési Jelentésben" említett és a kormányzati kibocsátókkal kapcsolatos főbb káros hatások nyomon követésére elfogadott mutatókat használják. Az eszközök legalább 70%-át ezekbe az állami kibocsátókba fektetik ("Szuverén Integráció")<sup>19</sup>;
- (vii) a kibocsátók karbonlábnyomának nyomonkövetését biztosítják, azaz figyelemmel vannak az adott kibocsátó szén-dioxid (CO<sub>2</sub>) kibocsátására olyan portfóliók létrehozása érdekében, amelyek szén-dioxid-kibocsátása alacsonyabb, mint a befektetési univerzumé ("Karbonlábnyom").

A termékek a fent említett stratégiák közül egyet vagy többet is alkalmazhatnak, az Alapkezelő Befektetéskezelési részlegének a befektetési politika végrehajtásáért felelős szervezeti egysége választja ki, hogy melyik kerül alkalmazásra, a választott vagyonkezelési módhoz és/vagy eszközosztályokhoz viszonyított jelentőségük alapján. Ha egy termék egynél több stratégia alkalmazását vonja maga után, akkor a portfólió vonatkozó adott része kerül ellenőrzésre.

5.1.2.3. **FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉSEK:** a fenntartható befektetési célok ("Fenntartható Befektetések") elérése érdekében alkalmazott olyan eljárások, amelyek a helyes vállalatiirányítási gyakorlatnak megfelelően, alábbi befekteteskiválasztási módszereket alkalmazzák:

<sup>18</sup> Ez a feltétel azokra a termékekre vonatkozik, amelyek a fenntarthatósági kockázatok integrálásának egyetlen stratégiájaként a "Fenntartható integrációt" követik

<sup>19</sup> Ez a stratégia azokra a termékekre vonatkozik, amelyek a befektetési politikájuk alapján a vagyonuk nagy részét (legalább 70 %-át) kormányzati kibocsátókba fektetik.

- (i) a fenntartható befektetési célok elérése érdekében a befektetések fenntartható befektetési kritériumok alapján történő kiválasztása az SFDR-nek megfelelően („Fenntartható Befektetési Célok Támogató Integráció” v. „SDG integráció”);
- (ii) társadalmi és környezeti hatást eredményeznek mérhető pénzügyi megtérülés mellett („Célbefektetés - Impact Investing”).

Ezeket a stratégiákat a 9. cikk szerinti termékek követik.

(Jelen szabályzat kiadásakor az Alapkezelő csak 8. és 6. cikk szerinti alapokat kezel, és az egyetlen ESG integrációs stratégia, amit alkalmaz az az „Alapkezelői Kiválasztási Integráció”, így a „Fenntartható Befektetések” stratégia csak meghatározásra kerül itt, de nem kerül bővebben szabályozásra.)

**6. HELYES VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLAT:** a termékek olyan vállalati kibocsátókba fektetnek be, amelyek megfelelnek az ugyanezen rendelet szerinti helyes vállalatirányítási gyakorlatnak, azaz olyan kibocsátókba, amelyek (i) szilárd vállalatirányítási struktúrával rendelkeznek, és amelyeknél nem állnak fenn kritikus helyzetek (ii) a munkavállalókkal való kapcsolatok, (iii) a személyzet javadalmazása és (iv) az adókötelezettségek teljesítése terén („Helyes vállalatirányítás”).

**TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS (STEWARDSHIP):** a kibocsátókkal való proaktív kezdeményezéseken keresztül valósul meg, amely magában foglalja (i) a részvételi és szavazati jogok gyakorlását az Alapkezelő AV10 Szavazati jogok gyakorlására vonatkozó szabályzatában foglaltak szerint, valamint (ii) a kibocsátók befektetőkkel szembeni kötelezettségvállalásainak és a vállalatok vezetésével való hatékony kommunikációnak az ösztönzését („Aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás”).

Az aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás stratégiája nem alkalmazandó azon befektetési alapok esetében, ahol az alap/részalap nem rendelkezik közvetlen befektetéssel a kibocsátóban (pl. alapok alapjai/részalapjai, származtatott alapok/részalapok esetében, vagy ahol az instrumentum nem testesít meg tulajdonosi jogot (mert ezek esetében a szavazati jog vagy a közgyűlésen való részvétel nem értelmezhető).

A következő táblázat a Társaság által elfogadott stratégiák és a pénzügyi termékek fenntarthatósági kockázatainak az SFDR szerinti beépítésére vonatkozó eljárások közötti kapcsolatot mutatja be:

MAKRÓ-STRATÉGIA	STRATÉGIA	INTEGRÁCIÓ MÓDSZERTANA	6. CIKK	8. CIKK	9. CIKK	
NEGATÍV SZŰRÉS	SZEKTOR KIZÁRÁS, ILLETVE KORLÁTOZÁS (SRI Kötelező szűrés)	A “társadalmilag felelősnek” nem tekinthető területeken tevékenykedő kibocsátók	Vitatott fegyverek	●	●	●
			Termikus szén	●	●	●
			Olaj homok	●	●	●
	KIBOCSÁTÓ KIZÁRÁS, ILLETVE KORLÁTOZÁS (ESG Kötelező szűrés)	Kritikus kibocsátók	●	●	●	
POZITÍV SZŰRÉS	ESG TÉNYEZŐK INTEGRÁLÁSA (ESG integráció)	ESG Pontszám integráció		●		
		(ESG integráció)		●		
		Fenntartható Integráció		●		
		Alapkezelői kiválasztási integráció		●		
		Index Integráció		●		
		Szuverén Integráció		●		
	Karbonlábnyom		●			
	Fenntartható Befektetési Célok Támogató integráció				●	

MAKRÓ-STRATÉGIA	STRATÉGIA	INTEGRÁCIÓ MÓDSZERTANA	6. CIKK	8. CIKK	9. CIKK
	Fenntartható Befektetési Célkitűzés (Fenntartható Befektetések)	Célbefektetés (Impact Investing)			●
	HELYES VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATOK	Helyes vállalatirányítás	●	●	●
TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS (STEWARDSHIP)	TULAJDONOSI IRÁNYÍTÁS (STEWARDSHIP)	Aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás	●	●	●

A Társaság a fenti stratégiák mindegyikére vonatkozóan konkrét döntéshozatali folyamatokat és működési korlátokat határozott meg, amelyek célja a kezelt portfóliók – reputációját is érintő – kockázatainak korlátozása, amelyek betartását a Kockázatkezelési Terület ellenőrzi, a Compliance és Pénzmosási terület segítségével, „A pénzügyi eszközök kiválasztásának és nyomonkövetésének módszerei a fenntarthatósági kockázatok kezelt eszközök befektetési folyamatába történő beépítése céljából” elnevezésű 1. számú mellékletben részletezett eljárásoknak megfelelően.

A 2. számú mellékletben kerülnek felsorolásra a Társaság által kezelt egyes alapok/részalapok kapcsán alkalmazandó stratégiák.

## 7. A KEZELT ALAPOK KÖZÜL KIVÁLASZTOTT ESZKÖZÖK ÁTVILÁGÍTÁSI FOLYAMATA

### CSOPORTON KÍVÜLI ALAPKEZELŐ HÁZAK CÉL KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁI

A csoporton kívüli alapkezelő házak cél kollektív befektetési formáinak (befektetési alapok és SICAV-ok) <sup>20</sup>, kiválasztására és nyomonkövetésére irányuló folyamat részeként az Anyavállalat Befektetéskezelési osztályának Multimanager Investments & Unit Linked részlege – a gazdasági és pénzügyi elemzések mellett – értékeli az SRI és/vagy ESG tényezők integráltsági szintjét és a kapcsolódó fenntarthatósággal összefüggő kockázatokat, a következők szerint:

- értékeli az alapkezelő házak döntéshozatali és befektetési folyamatait az SFDR 6. cikkére figyelemmel;
- megvizsgálja az egyes kollektív befektetési formák befektetési politikáját, amely az alábbiakat hivatott igazolni:
- egyebek mellett a környezeti vagy társadalmi jellemzők, vagy ezek kombinációjának támogatását, valamint a helyes vállalatirányítási gyakorlatok betartását az SFDR 8. cikke értelmében;
- fenntartható befektetési célok elfogadását az SFDR 9. cikke értelmében;
- további megkülönböztető erejű ESG-elemek szerepét az egyes termékek kezelésében.

Ez az információ – amely alapkezelő házaktól és/vagy speciális adatszolgáltatóktól (pl. Bloomberg, Morningstar) származik – értékelésre kerül egyrészt mint a kollektív befektetési formákra vonatkozó lista egyik lehetséges jóváhagyási szempontja, másrészt többek között mint lehetséges kiválasztási követelmény az Anyavállalat portfóliómenedzserei számára. Saját átvilágítási gyakorlatának részeként az Anyavállalat Multimanager Investments & Unit Linked részlege azokat a befektetési társaságokat részesíti előnyben, amelyek biztosítják a termékek magas szintű átláthatóságát és befektetési folyamataikban, tekintetbe veszik a fenntarthatósági kockázatokat, a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) tényezőket, valamint a fenntartható és felelős befektetés (SRI) alapelveit.

Ebben az összefüggésben az Anyavállalat Hitelkockázat-kezelési Menedzsmentje – az Anyavállalat Kockázatkezelési Területének részeként – az alapkezelő házaktól beszerzett ajánlati dokumentáció

<sup>20</sup> További információkért lásd az "Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési folyamata" 9.6. mellékletét "A csoporton kívüli vagyonkezelőktől származó alapok kiválasztásának folyamata".

alapján ellenőrzi az SRI és/vagy ESG tényezők integráltsági szintjére vonatkozó elemzések eredményeit, illetve a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatokat.

A jelen Szabályzat kiadásakor a Társaságnak csak kettő 8. cikk szerinti alapja van. Alapok részalapjairól van szó, amelyek portfóliószerkezete az Anyavállalat befektetési tanácsait is figyelembe veszi, így a fenti folyamatot az Anyavállalat megfelelő részlegei végzik el.

## 8. FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEK

Az alábbi bekezdések ismertetik az SFDR szerinti „fenntartható befektetések” azonosítására az Anyavállalat által alkalmazott módszertant, amely tekintettel van különösen (i) a pénzügyi eszközök – részvények és/vagy kötvények – kibocsátóira és (ii) a cél kollektív befektetési formákra.

### 8.1. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK - RÉSZVÉNYEK ÉS/VAGY KÖTVÉNYEK

Az Anyavállalat Befektetéskezelési osztályán belül az ESG & Strategic Activism és LTSS részlegek által meghatározott modell a kibocsátók értékelését olyan belső módszertan alapján irányozza elő, amely az „MSCI ESG Research” szakosított adatszolgáltató által elérhetővé tett adatokat használja fel, és amely azt méri, hogy a kibocsátó mennyiben igazodik az ENSZ által támogatott 17 Fenntartható Befektetési Célhoz.

A módszertan értékeli az egyes Fenntartható Befektetési Célnak való megfelelést az „MSCI ESG Research” által saját módszertani keretrendszerében – az „SDG Alignment Methodology”-ban - meghatározott alábbi összetevők alapján:

- „Termék megfelelés”<sup>21</sup>, a kibocsátó termékei és szolgáltatásai közötti „nettó összhangjának”<sup>22</sup> fokmérője az egyes Fenntartható Befektetési Célokkal összevetve; ennek a mutatónak az a célja, hogy (i) megbecsülje az egy vagy több alkalmazandó Fenntartható Befektetési Célnak megfelelő termékek és szolgáltatások kibocsátóinak bevételeit, és (ii) azonosítsa azokat a termékeket és szolgáltatásokat, amelyek esetlegesen negatív hatással lehetnek a Fenntartható Befektetési Cél elérésére;
- „Operatív megfelelés”<sup>23</sup>, a kibocsátók termelési folyamatainak a konkrét Fenntartható Befektetési Célokkal való összhangjának mutatója. Ez a paraméter a kibocsátók belső szakpolitikáit, céljait és gyakorlatát veszi figyelembe.

Minden összetevő összesített pontszámot kap, amely +10-től („Nagyfokú megfelelés”) -10-ig („Egyáltalán nem felel meg”) változhat, a következő 5 kategória alapján:

KATEGÓRIA	PONTSZÁM
Nagyfokú megfelelés	> 5
Nem megfelelő	>= 2 és <= 5
Semleges	> -2 és < 2
Nem felel meg	≤ -2 és > - 10
Egyáltalán nem felel meg	= - 10

Egy kibocsátó automatikusan „Egyáltalán nem felel meg” minősítést kap (és ebből következően nem fenntartható), ha (i) bevételeinek legalább 50%-a olyan termékekből származik, amelyek káros hatással

<sup>21</sup> A „Termék-megfelelés” többek között a következő tényezőket veszi figyelembe: fosszilis üzemanyaganyag-ágazathoz kapcsolódó termékek és szolgáltatások, olaj- és gázipar, dohányipar, műanyaggyártás, fegyverek, alternatív energia és tiszta technológia, táplálkozás .

<sup>22</sup> A nettó hatás azt jelenti, hogy egy vállalat egyes termékei és szolgáltatásai jól illeszkedhetnek a fenntartható fejlődés céljaihoz, míg más termékek negatív hatással bírnak és rosszul illeszkednek azokhoz.

<sup>23</sup> „Az „Operatív megfelelés” figyelembe veszi többek között a jogvitákat, a szakpolitikák vagy egyéb kezdeményezések létét vagy meghatározott célok továbbfejlesztését.

vannak a Fenntartható Befektetési Célokra („Termék-megfelelőség” -10 pontszámot kapott), vagy ha (ii) „Nagyon súlyos” besorolású jogvitával érintett (”Operatív megfelelés” -10 pontszámot kapott).

Az egyes Fenntartható Befektetési Célok összesített pontszámát a két komponenshez rendelt pontszámok határozzák meg a következő táblázat szerint:

		PRODUCT ALIGNMENT											SM*									
		Strongly Aligned			Aligned			Neutral			Misaligned											
		10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0		-1	-2	-3	-4	-5	-6	-7	-8	-9
Strongly Aligned	10	10	9.5	9.0	8.5	8.0	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	-10
	9	9.5	9.0	8.5	8.0	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-10
	8	9.0	8.5	8.0	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-10
	7	8.5	8.0	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-10
	6	8.0	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-10
	5	7.5	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-10
	4	7.0	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-10
	3	6.5	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-10
	2	6.0	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-10
	Neutral	1	5.5	5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0
0		5.0	4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-10
-1		4.5	4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-10
-2		4.0	3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-10
-3		3.5	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-10
Misaligned	-4	3.0	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-10
	-5	2.5	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-7.0	-10
	-6	2.0	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-7.0	-7.5	-10
	-7	1.5	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-7.0	-7.5	-8.0	-10
	-8	1.0	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-7.0	-7.5	-8.0	-8.5	-10
SM*	-9	0.5	0.0	-0.5	-1.0	-1.5	-2.0	-2.5	-3.0	-3.5	-4.0	-4.5	-5.0	-5.5	-6.0	-6.5	-7.0	-7.5	-8.0	-8.5	-9.0	-10
	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10

SM\* = Strongly Misaligned

Ennek alapján az Anyavállalat álláspontja szerint egy befektetés akkor tekinthető „fenntarthatónak”, ha a kibocsátó legalább 1 Fenntartható Befektetési Céllal rendelkezik „Megfelelő” vagy „Nagyfokban megfelelő” pontszámmal, azaz legalább 2 ponttal ( $\geq 2$ ), és nincs olyan Fenntartható Befektetési Célja, amelynek a pontszáma „Nem megfelelő” vagy „Egyáltalán nem megfelelő”, azaz egyenlő vagy kisebb, mint -2 pont ( $\leq -2$ ).

A „Zöld Kötvények” és hasonló pénzügyi eszközök<sup>24</sup> fenntarthatónak minősülnek.

## 8.2. CÉL KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁK

A cél kollektív befektetési formák (befektetési alapok és SICAV-ok) tekintetében az Anyavállalat olyan értékelési módszert határozott meg, amely a termék fenntartható kibocsátókba fektetett részének felmérését célozza. Ennek érdekében, az egyebek mellett környezeti és társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító kollektív befektetési formák vonatkozásában, az SFDR 8. cikke értelmében az Anyavállalat figyelembe veszi:

- az Anyavállalat vagy leányvállalatai (így az Alapkezelő is) által kezelt termékek esetében az előző bekezdésben említett, fenntartható kibocsátók értékelési módszerét (”áttekintési” módszer);
- a csoporton kívüli alapkezelő házak által kibocsátott termékek esetében - az „SRI és ESG tényezőkkel kapcsolatos csoporton kívüli alapkezelő házak cél kollektív befektetési formáinak szűrési folyamata” pontban megjelölt átvilágítási követelményeket is figyelembe véve az ajánlattételi dokumentációban meghatározott minimális kitétséget.

<sup>24</sup> Mint a “Társadalmi” kötvények és fenntartható kötvények.



Végül meg kell jegyezni, hogy azok a kollektív befektetési formák, amelyek az SFDR 9. cikke értelmében fenntartható befektetési célokat követnek, fenntarthatónak minősülnek.

## **9. A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEK FENNTARTHATÓSÁGÁRA GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSAI**

### **9.1. ÁTLÁTHATÓSÁG A TÁRSASÁG SZINTJÉN**

Az SFDR 4. cikkében foglaltaknak megfelelően az Anyavállalat éves beszámolót készít, amelyet az Anyavállalat Igazgatósága hagy jóvá és tesz közzé a honlapján. Az éves beszámoló (i) ismerteti a befektetési döntések fenntarthatósági szempontból főbb káros hatásainak azonosítását célzó módszereket, (ii) meghatározza azok enyhítését célzó intézkedéseket, meghatározva azok prioritási sorrendjét.

Bár a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait a termékekre ható különböző tevékenységek, földrajzi területek és ágazatok sajátosságai szerint indokolt figyelembe venni, az Anyavállalat álláspontja szerint a társadalomra és a környezetre gyakorolt káros hatások megfelelő figyelemmel kísérése elsőbbséget élvez a befektetési esetleges negatív hatásainak mérséklése során.

Ezen okokból kifolyólag a befektetések főbb káros hatásainak értékelése fontos szempont a Befektetési Folyamatban, amely magában foglalja mind az ESG-tényezők és az SRI-elvek integrálását, mind a kockázatkezelés és teljesítménymérés strukturált folyamatait azzal a céllal, hogy az ügyfeleknek kínált pénzügyi termékek megfelelő kockázat/hozam egyensúlya fenntartható legyen.

Az ügyfelekkel és a befektetőkkel, illetve általánosságban más érdekeltekkel szembeni kötelezettségvállalásának teljesítése érdekében az Anyavállalat speciális keretrendszert fogadott el, amely magában foglal olyan kompetens társasági szervezeti egységeket ill. szerveket, amelyek célja (i) a Politika helyes végrehajtása és (ii) a pénzügyi termékek kockázatainak gondos vizsgálata.

Ezzel összefüggésben az Anyavállalat Befektetéskezelési osztályának LTSS és ESG & Strategic Activism részlegei, és az Anyavállalat Kockázatkezelési Területe – figyelemmel kísérve a “Főbb Káros Hatások” indikátorokat („PAI”-kat)<sup>25</sup> – felügyelik a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak azonosítását és rangsorolását. Az ellenőrzés az „MSCI ESG Research” speciális adatszolgáltatótól gyűjtött információkon alapszik. Az elemzések eredményeit az Anyavállalat Pénzügyi, Hitel- és Működési Kockázatok Bizottsága elé terjesztik, amelynek feladata a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos káros hatások mérséklését célzó megfelelő intézkedések és a következő időszakra vonatkozó prioritások meghatározása. Az Anyavállalat ESG-bizottságának tájékoztatására az első érdemi ülésen kerül sor.

Pénzügyi termékei védelmében az Anyavállalat kötelezettséget vállal arra, hogy:

- továbbfejleszti Fenntarthatósági politikáit azzal a céllal, hogy elősegítse a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők befektetési folyamatba történő hatékony integrálását, új negatív és/vagy pozitív szűrési stratégiák elfogadása útján is;
- konkrét intézkedéseket fogyanatosít egyes mutatóktól jelentősen eltérő vagy számos mutatóra jelentős káros hatást produkáló befektetési céltársaságok vonatkozásában annak érdekében, hogy fenntarthatósági gyakorlataikat továbbfejlesszék, és csak legvégső esetben merüljön fel e befektetések megszüntetése.

---

<sup>25</sup> További információkért tekintse meg a honlapon elérhető “Eurizon Capital SGR S.p.A. és leányvállalatai Főbb Káros Hatások Nyilatkozatát”.



## 9.2. ÁTLÁTHATÓSÁG A PÉNZÜGYI TERMÉKEK SZINTJÉN

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak<sup>26</sup> felmérése és a kapcsolódó szóba jöhető ellenintézkedések meghatározása az Anyavállalat fenntarthatósági megközelítésének szerves részét képezi.

E tekintetben az Anyavállalat speciális keretrendszert állított fel, amely meghatározza, hogy a kezelt eszközökre vonatkozóan milyen módon veszik figyelembe az úgynevezett "főbb káros hatások mutatóit" (PAI-k), összhangban az SFDR Szabályozástechnikai Standardjainak (RTS) szabályaival.

Ez a keret magában foglalja az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben<sup>27</sup> meghatározott, az egyes pénzügyi termékek jellemzői és céljai szerint, anyavállalati felügyelet nyomán már csoportosított speciális mutatók használatát, amely kiterjed a következőkre:

- (i) Negatív SRI és ESG szűrésre, amely azt a célt szolgálja, hogy csökkentse a "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető ágazatokban (beleértve többek között a fosszilis tüzelőanyagokkal és a vitatott fegyverekkel foglalkozó ágazatokban), illetve a kritikus környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási problémákkal jellemezhető vállalatokkal szembeni kitétségből eredő kockázatokat;
- (ii) Pozitív ESG szűrésre, amely a pénzügyi portfóliók elemzésében, kiválasztásában és összetételében, valamint a fenntartható befektetéseknek az SFDR szerinti kiválasztásában jelenik meg "A fenntartható befektetés meghatározásának módszertana" című részben említett, az egyes fenntartható fejlődési célok megvalósításának értékelésére szolgáló módszertanon keresztül;
- (iii) Szavazati jogok gyakorlására és az aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás kifejezésére a befektetéssel érintett társaságok vonatkozásában.

Az alábbi táblázat a eszközök által figyelembe vett káros hatásmutatók és az ezek értékelésére szolgáló biztosítékokat mutatja be:

KÁROS HATÁS MUTATÓ	MUTATÓ TÍPUSA	SZEKTOR KIZÁRÁS / KORLÁTOZÁS	ESG MINŐSÍTÉS	FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEK	AKTÍV TULAJDONOSI KÖTELEZETTSÉG-VÁLLALÁS	SZUVERÉN INTEGRÁCIÓ	EGYÉB <sup>28</sup>
<b>A vállalati értékpapírokra alkalmazandó mutatók</b>							
Befektetéssel érintett vállalatok üvegházhatású gáz intenzitása (Terjedelem 1 + 2)	Környezeti		●	●			
Fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitétség	Környezeti	●			●		
Nem megújuló energia fogyasztása és termelése	Környezeti						●
A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Környezeti		●	●			

<sup>26</sup> A "főbb káros hatás" a befektetési döntések és befektetési ajánlások fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásaira utal.

<sup>27</sup> A Bizottság felhatalmazáson alapuló rendelete meghatározza az SFDR 4. cikkében előírt információk bemutatásának tartalmát, módszertanát és eljárásait a (i) az éghajlathoz és a környezethez kapcsolódó egyéb káros hatásokra, valamint (ii) a társadalmi dimenzióban és a munkavállalókra, az emberi jogok tiszteletben tartására, valamint a korrupció és avesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó főbb káros hatásokra vonatkozó fenntarthatósági mutatók tekintetében.

<sup>28</sup> Az alapkezelő átvilágítása a befektetés tárgyát képező eszközzel kapcsolatban.

KÁROS HATÁS MUTATÓ	MUTATÓ TÍPUSA	SZEKTOR KIZÁRÁS / KORLÁTOZÁS	ESG MINŐSÍTÉS	FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEK	AKTÍV TULAJDONOSI KÖTELEZETTSÉG-VÁLLALÁS	SZUVERÉN INTEGRÁCIÓ	EGYÉB <sup>28</sup>
Az Igazgatóságban érvényesülő nemek közötti sokszínűség	Társadalmi		●	●	●		
Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitétség.	Társadalmi	●					
<b>Szuverén és szupranacionális értékpapírokba történő befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>							
Üvegházhatású gáz intenzitása	Környezeti		●			●	●
Társadalmi jogsértéseknek kitétt országok	Társadalmi					●	●

Az alábbi táblázat a kedvezőtlen hatásmutatók és a pénzügyi termékek fenntarthatósági kockázatainak az SFDR-rendelet szerinti integrálásának módja közötti összefüggéseket mutatja be:

KÁROS HATÁS MUTATÓ	MUTATÓ TÍPUSA	6. CIKK	8. CIKK <sup>29</sup>	9. CIKK <sup>30</sup>
<b>A vállalati értékpapírokra alkalmazandó mutatók</b>				
Befektetéssel érintett vállalatok üvegházhatású gáz intenzitása (Terjedelem 1 + 2)	Környezeti		●	●
Fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitétség	Környezeti	●	●	●
Nem megújuló energia fogyasztása és termelése	Környezeti			●
A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Környezeti		●	●
Az Igazgatóságban érvényesülő nemek közötti sokszínűség	Társadalmi	●	●	●
Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) való kitétség.	Társadalmi	●	●	●
<b>Szuverén és szupranacionális értékpapírokba történő befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>				
Üvegházhatású gáz intenzitása	Környezeti		●	●
Társadalmi visszaéléseknek kitétt országok	Társadalmi		● <sup>31</sup>	●

## 10. FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEÉPÍTÉSE A JAVADALMAZÁSI POLITIKÁBA

Az SFDR 5. cikke<sup>32</sup> értelmében a Társaság Javadalmazási Politikája figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat.

<sup>29</sup> Az "ESG index integráció" stratégiával jellemezhető termékek esetében a hatásmutatók a kiválasztott index jellemzőitől függenek.

<sup>30</sup> Az SFDR 9. cikke szerint besorolt, a "Célfelvetés- Impact Investing" stratégiát alkalmazó termékek tekintetében a vállalati értékpapírokba történő befektetésekre alkalmazandó "Befektetéssel érintett vállalatok üvegházhatású gáz intenzitása (Terjedelem 1 + 2)" és a "Nem megújuló energia fogyasztása és termelése", valamint az állampapírokba és a szupranacionális értékpapírokba történő befektetésekre alkalmazandó PAI-k tekintetében ezeket a mutatókat a befektetett eszközre vonatkozó átvilágítással értékeli az Anyavállalat. Végül a "A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek" PAI nem alkalmazható az ilyen termékekre.

<sup>31</sup> Azon termékekre alkalmazandó, amelyek a "Szuverén ESG Integráció stratégiáját követik".

<sup>32</sup> Az SFDR Rendelet 5. cikke értelmében: "A pénzügyi piaci szereplőknek és a pénzügyi tanácsadóknak javadalmazási politikáikban információt kell nyújtaniuk arról, hogy hogyan biztosítják e politikák összhangját a fenntarthatósági kockázatok integrálásával, és ezen információkat honlapjaikon közzé kell tenniük."

A Társaság Javadalmazási Politikája összhangban van az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete szerinti fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó rendelkezésekkel is.

Az éves ösztönzési rendszerekben a konzisztencia fenntartása az alábbiak szerint valósul meg (a Társaság Javadalmazási Politikájában meghatározottak szerint):

- Az Ösztönzési Rendszer keretein belül a „Portfóliókezelők kategóriájába” nem tartozó valamennyi „Vállalati Kockázatviselő számára” a stratégiai cselekvési célok között külön „ESG” teljesítménymutatók kerültek meghatározásra (lásd a Társaság Javadalmazási Politikájának 5.3. bekezdését).
- A „Portfóliókezelők kategóriájába” (valamennyi Vállalati Kockázatviselő) tartozók számára az ESG témákat érintő teljesítménymutatók kerültek meghatározásra a minőségi teljesítménymutatókon belül (lásd a Társaság Javadalmazási Politikájának 5.4. pontját).

## **11. A SZABÁLYZAT FELÜLVIZSGÁLATA ÉS NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALA**

A Társaság fenntarthatósági politikáját a Compliance & AML funkció évente felülvizsgálja az Anyavállalat Compliance & AML részlegének támogatásával.

## **12. JELENTÉS**

A Társaság a vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak megfelelően áttekintést ad ügyfeleinek/befektetőinek és egyéb érdekelt feleknek a jelen Szabályzatról és annak minden lényeges módosításáról, amelyek elérhetőek a [www.eurizon.hu/esg](http://www.eurizon.hu/esg) oldalon.

Az SFDR által meghatározott határidőkre tekintettel azon termékek esetében, amelyek:

- elősegítik többek között a környezeti vagy társadalmi szempontokat, illetve ezek együttesét, feltéve, hogy a társaságok, amelyekbe befektetnek, helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek;
- fenntartható befektetési célokat követnek

a Társaság vállalja, hogy a kezelt termékekről szóló időszakos jelentésekben átlátható módon tájékoztatást ad.

Ezek a dokumentumok minőségi és mennyiségi információkat egyaránt tartalmaznak.

### **Mellékletek:**

1. számú melléklet: A pénzügyi eszközök kiválasztásának és nyomonkövetésének módszerei a fenntarthatósági kockázatok kezelt eszközök befektetési folyamatába történő beépítése céljából;
2. számú melléklet: A termékek besorolása a stratégiák szempontjából

AV-20. sz. vezérigazgatói utasítás (Fenntarthatósági Politika) 2. sz. melléklete  
**Az Alapkezelő által kezelt egyes Részalapok SFDR megfelelése**  
 Utolsó frissítés dátuma: 2024-08-16

SFDR megfelelés	Tulajdonosi irányítás	Negatív szűrés				Pozitív szűrés		
	Aktív kötelezettség-vállalás	Szektor korlát/kizárás	Kibocsátó korlát/kizárás			ESG integráció	Fenntartható befektetési célkitűzés	Helyes vállalatiirányítási gyakorlat
6.cikk	(X)	X	X					X
8.cikk	(X)	X	X			X		X
9.cikk	(X)	X	X				X	X

(X) Csak hagyományos alapok/részalapok esetén. Alapok alapja/részalapja vagy Származtatott alapok/részalapok nem tudnak élni ezzel a stratégiával

Részalap neve	Tulajdonosi irányítás	Negatív szűrés				Pozitív szűrés			SFDR megfelelés
	Aktív kötelezettség-vállalás	Szektor korlátozás	Kibocsátó korlátozás	Szektor kizárás	Kibocsátó kizárás	ESG integráció	Fenntartható befektetési célkitűzés	Helyes vállalatiirányítási gyakorlat	
Eurizon Profitmix 2025 Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Bankszektor Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Vegyipar Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon 30 Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Európai Csillagok Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Elektronika Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Euró Trió Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Mesterséges Intelligencia Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Nemzetközi Vállalatok Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Telekommunikáció Tőkevédett Származtatott Részalap				X	X			X	6.cikk

Eurizon Globális Vállalati Kötvények Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Arany Alapok Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Balance Vegyes Alapok Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Dollár Start Tőkevédett Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Euró Reflex Vegyes Alapok Részalapja				X	X			X	6.cikk
Eurizon Euró Relax Vegyes Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Euró Start Rövid Kötvény Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja sorozatai		X	X					X	6.cikk
Eurizon Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Európai Részvény Részalap	X	X	X					X	6.cikk
Eurizon Indexkövető Részvény Részalap	X	X	X					X	6.cikk
Eurizon Kincsem Kötvény Részalap		X	X					X	6.cikk
Eurizon Globális Kötvény Részalap		X	X					X	6.cikk
Eurizon Közép-európai Részvény Részalap sorozatai	X	X	X					X	6.cikk
Eurizon Nyersanyag Alapok Részalapja		X	X					X	6.cikk
Eurizon Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja				X	X			X	6.cikk
Eurizon Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja				X	X			X	6.cikk
Eurizon Reflex Vegyes Alapok Részalapja				X	X			X	6.cikk
Eurizon Relax Vegyes Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Start 2 Rövid Kötvény Részalap				X	X			X	6.cikk
Eurizon Start Tőkevédett Részalap				X	X			X	6.cikk

Eurizon ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja				X	X	X		X	8.cikk
Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja				X	X	X		X	8.cikk

#### Magyarázat:

o <b>Aktív tulajdonosi irányítás - elköteleződés:</b> a kibocsátókkal való proaktív kezdeményezéseken keresztül valósul meg, amely magában foglalja (i) a részvételi és szavazati jogok gyakorlását az Alapkezelő AV10 Szavazati jogok gyakorlására vonatkozó szabályzatában foglaltak szerint, valamint (ii) a kibocsátók befektetőkkel szembeni kötelezettségvállalásainak és a vállalatok vezetésével való hatékony kommunikációnak az ösztönzését ("Aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás"). Az aktív tulajdonosi kötelezettségvállalás stratégiája nem alkalmazandó azon befektetési alapok esetében, ahol az alap/részalap nem rendelkezik közvetlen befektetéssel a kibocsátóban (pl. alapok alapjai/részalapjai, származtatott alapok/részalapok esetében, vagy ahol az instrumentum nem testesíti meg tulajdonosi jogot (mert ezek esetében a szavazati jog vagy a közgyűlésen való részvétel nem értelmezhető).
o <b>Szektor korlát:</b> A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban tevékenykedő kibocsátók instrumentumaiba való befektetést korlátozzuk.
o <b>Szektor kizárás:</b> A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban tevékenykedő kibocsátók instrumentumaiba való befektetést kizárjuk. A kizárások valamennyi aktívan kezelt alapra/részalapra vonatkoznak. A "társadalmilag felelősnek" nem minősített ágazatokban tevékenykedő kibocsátóknak a következő társaságok minősülnek: (i)olyan vállalatok, amelyek nyilvánvalóan közvetlenül részt vesznek a vitatott fegyverek taposóaknáknak; kazettás bombák; nukleáris fegyverek : szegényített urán; biológiai fegyverek; vegyi fegyverek; nem detektálható robbanófegyverek; vakító lézerek; gyújtófegyverek; fehér foszfor gyártásában; illetve (ii)olyan vállalatok, amelyeknek nyilvánvaló és direkt kapcsolata van a termikus szénhez kapcsolódó bányászati vagy villamosenergia-termelő tevékenységekkel, mely az energiahordozók közül a széndioxid kibocsátás legjelentősebb forrása. Ezek a kibocsátók azok, amelyek árbevételük legalább 25%-át ezekből a tevékenységekből szerzik. Ez a kizárási kritérium nem alkalmazható az energetikai átállás finanszírozását és a globális felmelegedés elleni küzdelmet célzó „zöld kötvények” kibocsátói esetében.; Lehetnek ezeken felül (iii) olyan vállalatok, amelyek nyilvánvaló és direkt kapcsolata van az olajhომok kitermeléssel. Ezek a kibocsátók azok, amelyek árbevételük legalább 10%-a olaj- és gázkitermelési tevékenységből, az olajhომok kitermeléséből nyerik. Ez a kizárási kritérium nem alkalmazható az energetikai átállás finanszírozását és a globális felmelegedés elleni küzdelmet célzó „zöld kötvények” kibocsátói esetében.
o <b>ESG kibocsátó korlát:</b> A "kritikus" kibocsátók esetében olyan eskalációs folyamat került bevezetésre, amely korlátozásokhoz vezet az egyes kezelt alapok/részalapok befektetési univerzuma tekintetében ("ESG Kötelező szűrés"). Az ún. Limited Tracking Error alapok/részalapok (az ún. Limited Tracking Error ESG alapokat/részalapokat kivéve) illetve az indexkövető alapok/részalapok esetében a megengedett közvetlen befektetés maximális mértéke megegyezik a kibocsátó instrumentumának a referenciaindexben lévő súlyával.
o <b>ESG kibocsátó kizárás:</b> A "kritikus" kibocsátók esetében olyan eskalációs folyamat került bevezetésre, amely kizárásokhoz vezet az egyes kezelt alapok/részalapok befektetési univerzuma tekintetében ("ESG Kötelező szűrés"). Az ún. Limited Tracking Error alapok/részalapok (az ún. Limited Tracking Error ESG alapokat/részalapokat kivéve) illetve az indexkövető alapok/részalapok esetében a megengedett közvetlen befektetés maximális mértéke megegyezik a kibocsátó instrumentumának a referenciaindexben lévő súlyával.
<b>"Kritikus" kibocsátóknak</b> minősülnek azok a vállalatok, amelyeket a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatoknak való nagyobb kitétség jellemez, azaz amelyek a részvény- és kötvénybefektetési univerzumban alacsonyabb (az "MSCI ESG Research" szakosodott adatszolgáltató által "CCC"-nek minősített) ESG fenntarthatósági minősítési szinttel rendelkeznek

<p>o <b>ESG integráció:</b> az ESG tényezők beépítése a kezelt portfóliók elemzésére, kiválasztására és összetételére vonatkozó folyamatokba ("ESG integráció") abból a célból, hogy olyan portfóliók kerüljenek kialakításra, amelyek helyes vállalatiirányítási gyakorlatot követnek.</p> <p>(i) a befektetési univerzumnál magasabb ESG minősítéssel rendelkeznek ("ESG pontszám integráció");</p> <p>(ii) az ajánlati dokumentációban részletezett pozitív és negatív szűrési kritériumok alapján állítják össze a portfóliójukat mint például az Etikus és a Tematikus Alapok ("Tematikus integráció");</p> <p>(iii) az SFDR szerinti fenntartható befektetéseket választanak ki, ezt pedig úgy érik el, hogy az eszközök legalább 50%-át olyan kibocsátókba fektetik be, amelyek tevékenysége hozzájárul egy vagy több fenntartható fejlődési célkitűzéshez, mint például az ENSZ által támogatott Fenntartható Fejlődési Célokhoz ("Fenntartható integráció");</p> <p>(iv) a célalapokat szűrik, ez a stratégia az ún. "becsomagolt" termékekre alkalmazandó, például az alapok alapjaira, lakossági és biztosítási alapú (unit linked) portfoliókezelésre, azzal a feltétellel, hogy ezek a termékek az eszközök legalább 70%-át olyan célalapokba fektetik, amelyek környezeti, vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő, vagy fenntartható befektetési célokkal rendelkeznek ("Alapkezelői Kiválasztási Integráció");</p> <p>(v) figyelembe veszik a vonatkozó referenciaértékek kialakításának kritériumait, amelyeket környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási tényezők alapján határoznak meg, biztosítva, hogy ezek a termékek - mint például a Limited Tracking Error termékek és az indexkövető alapok/részalapok - eszközeik legalább 90%-át a referenciaértékben szereplő kibocsátókba fektetessék be ("Index Integráció");</p> <p>(vi) olyan kormányzati kibocsátók instrumentumaiba fektetnek, amelyek a "Fenntartható Fejlődési Jelentésben" említett és a kormányzati kibocsátókkal kapcsolatos főbb káros hatások nyomon követésére elfogadott mutatókat használják. Az eszközök legalább 70%-át ezekre az állami kibocsátókba fektetik ("Szuverén Integráció");</p> <p>(vii) a kibocsátók karbonlábnyomának nyomon követését biztosítják, azaz figyelemmel vannak az adott kibocsátó szén-dioxid (CO2) kibocsátására, olyan portfóliók létrehozása érdekében, amelyek szén-dioxid-kibocsátása alacsonyabb, mint a befektetési univerzumé ("Karbonlábnyom").</p>
<p>o <b>Helyes vállalatiirányítási gyakorlat:</b> a termékek olyan vállalati kibocsátókba fektetnek be, amelyek megfelelnek az ugyanezen rendelet szerinti helyes vállalatiirányítási gyakorlatnak, azaz olyan kibocsátókba, amelyek (i) szilárd vállalatiirányítási struktúrával rendelkeznek, és amelyeknél nem állnak fenn kritikus helyzetek (ii) a munkavállalókkal való kapcsolatok, (iii) a személyzet javadalmazása és (iv) az adókötelezettségek teljesítése terén ("Helyes vállalatiirányítás").</p>
<p><b>o SFDR rendeletnek való megfelelés jelölésének értelmezése:</b></p>
<p><b>„6. cikk”:</b> A Részalap megfelel az SFDR rendelet 6. cikkének. A Részalap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az ilyen pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.</p>
<p><b>„8. cikk”:</b> A Részalap megfelel az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének. Az Alapkezelő a jelen bekezdés szerinti táblázatban megjelölt fenntarthatósági megközelítéseket alkalmazza, a Kezelési szabályzat 26.2 pontjában leírt fenntarthatósági kockázatokat értékeli és a Részalap hozamára gyakorolt valószínű hatásukat a Részalap befektetéseinek kockázat/hozam elemzése során figyelembe veszi. A Részalap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja, azaz a Részalapra vonatkozó befektetési döntések során figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat, a vállalt korlátozásokat és azok hatásait.</p>