



Az Eurizon ESG Talentum Total Return Alapok Részalapjára vonatkozó weboldali közzététel

SFDR 10. cikk szerinti tájékoztatás

2023. szeptember

TARTALOMJEGYZÉK

A)	ÖSSZEFOGLALÓ.....	3
B)	A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA	4
C)	A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI.....	4
D)	BEFEKTETÉSI STRATÉGIA	4
E)	BEFEKTETÉSEK ARÁNYA.....	5
F)	A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE	6
G)	MÓDSZERTAN.....	6
H)	ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS.....	7
I)	MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK	7
J)	ÁTVILÁGÍTÁS.....	7
K)	SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK.....	7
L)	KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ	8

Jelen dokumentum az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR) 10. cikke, a Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (RTS) IV. Fejezete és az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet) 6. cikke szerinti weboldali tájékoztatás a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatóságáról az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (Továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt Eurizon ESG Talentum Total Return Alapok Részalapjára vonatkozóan.

a) ÖSSZEFOGLALÓ

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts, "PAI", többek között üvegházhatású gázok kibocsátása, karbonlábnyom, hulladékkibocsátás, légszennyező anyagok kibocsátása, üzemi balesetek stb.) a jelenleg rendelkezésre álló mérőszámok alapján az Alapkezelő és az Eurizon Capital SGR S.p.A, az Alapkezelő Anyavállalata (a továbbiakban: Anyavállalat) méri és figyelembe veszi a portfólióba bekerülő eszközök kiválasztásakor.

Az Alapkezelő a Részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzők és a Részalap befektetéseit befogadó vállalatok helyes irányítási gyakorlatának előmozdítását (a továbbiakban: ESG-jellemzők) az alkalmazott ESG módszertanával, értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával kívánja megvalósítani, ennek értelmében az alábbi módszereket alkalmazza:

- SRI kizárások
- ESG kizárások
- Alapkezelői kiválasztás

A Részalap az ESG-jellemzőket egyedi befektetési korlátok alkalmazásával követi nyomon.

A harmadik fél alapkezelők által kibocsátott cél ÁÉKBV-k, vagy más kollektív befektetési vállalkozások kiválasztási és nyomonkövetési folyamatának részeként az Anyavállalat a cél ÁÉKBV-k, vagy más kollektív befektetési vállalkozások pénzügyi elemzésébe integrálja az SRI és/vagy ESG tényezőket és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok elemzését.

Annak érdekében, hogy biztosítsuk azt, hogy a Részalap a teljes életciklusa alatt előmozdítsa a környezeti és társadalmi jellemzőket, kockázatkezelőink havi rendszerességgű szűrést végeznek a portfólióban szereplő alapokon és mögöttes kibocsátókon, valamint a befektetési döntéshozatali folyamat során. Az Anyavállalat tanácsadói szerepe biztosítja, hogy az a Részalap nettó eszközeinek minimum 70%-a olyan befektetési alapokba (ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba) kerüljön befektetésre, amelyek eltérő mértékben mozdítják elő az egyes környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy különböző fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékek). Az Alapkezelő a Részalap portfóliójának összeállítása és kezelése során az SRI kizárás valamint az ESG kizárás módszereit alkalmazza.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők vizsgálata, fenntarthatósági elemzések, valamint a portfólióelemek ESG minősítésének megállapítása (ESG scoring, SFDR kategória) során külső szakosodott adatszolgáltatóktól származó adatok is felhasználásra kerülnek. Az Alapkezelő az egyes portfólióelemek szűréséhez Anyavállalat által biztosított ESG adatbázist alkalmazza, de a saját maga által felállított kritériumok és elemzéseinek eredményei alapján ettől szigorúbb irányba eltérhet. A módszertan és az adatforrások lehetséges korlátai közé sorolhatók többek között a nemrégiben bevezetett szabályozás miatti, az adatok lefedettségének, a különböző adatszolgáltatók eltérő módszertanából fakadó egységességének hiánya és/vagy minőségével kapcsolatos problémák.

Ez a pénzügyi termék alapok alapja jellegéből adódóan nem alkalmas aktív szerepvállalási politika gyakorlására.

A Részalap a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések eléréséhez nem alkalmaz referenciaértékként szolgáló indexet.

b) A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

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 alapjául szolgáló befektetési alapok nem vagy különböző mértékben veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat

c) A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

A Részalap alapok alapja típusú alap, eszközei minimum 70%-át alkotó cél- (mögöttes) befektetési alapok számos különböző környezeti és társadalmi jellemző előmozdítására, fenntarthatósági célok megvalósítására tesznek eltérő mértékben kötelezettségvállalást, ezért a Részalap teljes portfóliójára vonatkozóan egyes jellemzők előmozdítására minimum kötelezettségvállalás nem került megállapításra.

Az Alapkezelő Anyavállalata a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts, "PAI", többek között az üvegházhatású gázok kibocsátását, karbonlábnyomot, hulladékkibocsátást, légszennyező anyagok kibocsátását, üzemi baleseteket stb.) a jelenleg rendelkezésre álló mérőszámok alapján méri és figyelembe veszi a Részalap portfólióját alkotó eszközök kiválasztásakor.

d) BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

a) A Részalap befektetési célja, hogy abszolút hozamú befektetési stratégiát követve, több éves időtávon, bármilyen tőkepiaci körülmények között, a kockázatmentesnek tekinthető befektetések hozamát minél jobban meghaladó teljesítményt érjen el. A Részalap befektetéseit a felelős környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok (E, mint "environmental", S, mint "social", illetve, G, mint "governance") szerint alakítja ki. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb befektetési célpontokra fókuszáló közismert nemzetközi befektetési alapkezelő cégcsoportok befektetési alapjainak teljesítményéből hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek a kockázatosnak tekinthető egyedi befektetési eszközökre jellemző szintnél kedvezőbb várható hozam és kockázatvállalás mellett. A Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba fekteti, amelyek előmozdítják a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékek). A Részalap portfóliójának minimum 70%-át alkotó mögöttes befektetési alapok számos különböző környezeti és társadalmi jellemző előmozdítására tesznek eltérő mértékben kötelezettségvállalást és a mérésekre különböző módszertant alkalmaznak. A Részalap esetében az Alapkezelő „társadalmilag felelősnek” nem tekintett ágazatokban működő kibocsátók kizárását és a „kritikusnak” tekintett kibocsátók kizárását, valamint a fentiekben említett minimum 70%-os arány teljesülését méri.

A Részalap által követett fenntarthatósági megközelítés:

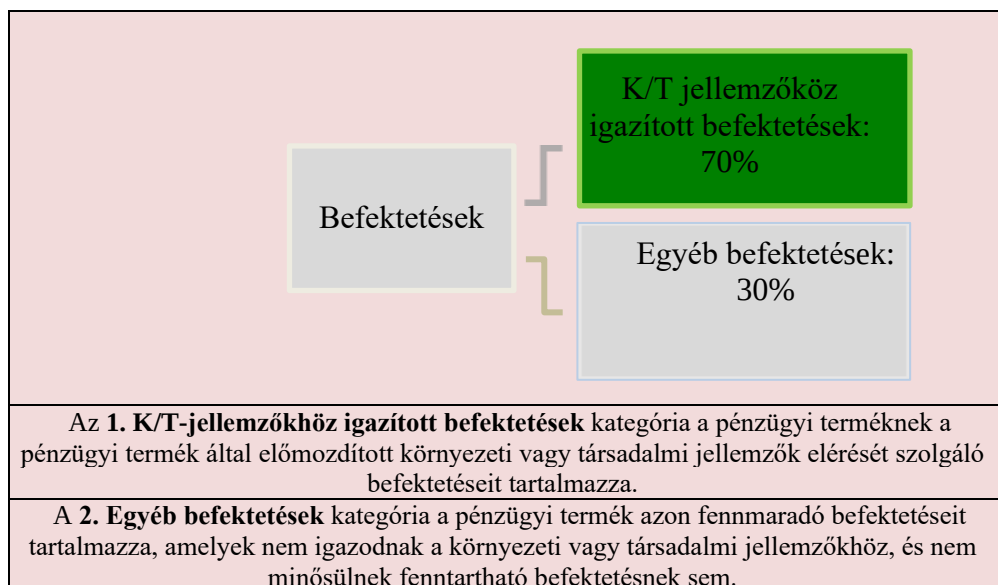
Részalap	Aktív szerep	Szektor korlát	Kibocsátó korlát	Szektor kizárás	Kibocsátó kizárás	ESG integráció	SFDR megfelelés
Eurizon ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja				x	x	x	8. cikk

- **A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás:** a Részalap nem fektet azokba a kibocsátókba, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos/vitatott fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szénből származik. Példák ellentmondásos/vitatott fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.
- **ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás:** az egyes Részalapok kizárják azokat a kibocsátókat, amelyeknek az MSCI ESG Research által megállapított ESG pontszámai a legalacsonyabbak között vannak (az MSCI Research meghatározása szerint CCC besorolásúak), amennyiben ezek ESG-profilja az után sem javul, hogy az egyes Részalapok ezek javítását kívánták elérni a vezetőséggel való egyeztetéseken vagy részvényeken keresztüli szavazás útján.
- **ESG tényezők beépítése (integráció):** az egyes Részalapok ESG-tényezőket integrálnak a portfóliójuk felépítésébe azzal a céllal, hogy olyan portfóliót hozzanak létre, amelynek az MSCI ESG Research által megállapított átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint a referenciaértéké (ha van ilyen) vagy a befektetési területé (ha nincs referenciaérték). A Részalap kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek nem követik a jó vállalatiirányítási gyakorlatokat.
- **SFDR rendeletnek való megfelelés jelölésének értelmezése:** „8. cikk”: A Részalap megfelel az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének. A Részalap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

b) A közvetlen részvénybefektetések esetében helyes vállalat irányítási gyakorlatnak nem megfelelő kibocsátóknak azokat a kibocsátókat tekinti a Részalap, amelyeknek nincs független tagja az igazgatási testületben. A kibocsátókat az „MSCI ESG Ratings – World”, „MSCI ESG Ratings – Emerging Markets” és „MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate” az „MSCI ESG Research” osztályában szereplők között azonosítják. A Részalap kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek nem követik a jó vállalatiirányítási gyakorlatokat.

e) BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

A Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a globális befektetési univerzum minden fontosabb, részvény-, kötvény-, illetve nyersanyagpiacán kitettséggel rendelkezhet. A Részalap eszközkosarában található alapok elsősorban az absolute return, flexible, balanced, multi-asset befektetési stratégiákat alkalmazzák ötvözve a klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési irányelvek, az alternatív, hedged befektetési stratégiák, illetve az innovatív, kvantitatív kereskedési stratégiák tulajdonságait. A Részalap jellemzően a cél befektetési alapokon keresztül közvetett kitettséggel rendelkezik a befogadó szervezetekben. A Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba fekteti, amelyek előmozdítják a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékek).



f) A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomonkövetése a következő módon történik:

A kibocsátók szűrése, amelynek célja a fenntartható és felelős befektetési elveknek nem megfelelő kibocsátók, valamint a kritikus kibocsátók kiszűrése. Ahhoz, hogy az Alapkezelő biztosítsa azt, hogy a Részalap a környezeti és társadalmi jellemzőket a teljes életciklusa alatt előmozdítsa, az alkalmazott (és az alábbiakban részletezett) módszertan alapján az Alapkezelő havi rendszerességgel kötelező SRI és ESG szűrést végez a portfóliókban szereplő értékpapírokon az Anyavállalat által havonta fissített és rendelkezésre bocsátott ESG lista alapján. Ennek eredményeként amennyiben szükséges, a kockázatkezelés javaslatot tesz a feltárt probléma kezelésére. A Befektetési bizottság felelőssége a „kritikus kibocsátók” értékpapírjaival kapcsolatos eskalációs folyamat elindítása és nyomon követése.

g) MÓDSZERTAN

Az Alapkezelő a Részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzők és a Részalap befektetéseit befogadó vállalatok helyes irányítási gyakorlatának előmozdítását (a továbbiakban: ESG-jellemzők) az alkalmazott ESG módszertanával, értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával kívánja megvalósítani, ennek értelmében az alábbi módszereket alkalmazza:

1.) SRI kizárások:

A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap nem fektethet azokba a kibocsátókba, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos/vitatott fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos/vitatott fegyverekre: taposó-aknák, repeszlövedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.

2.) ESG kizárások:

ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás: a Részalap nem fektet azokba a kibocsátókba, amelyeknek az MSCI ESG Research által megállapított ESG pontszámai a legalacsonyabbak között vannak (az MSCI Research meghatározása szerint „CCC” besorolásúak).

3.) Alapkezelői kiválasztás: a Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba fekteti, amelyek előmozdíják a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékek).

A Részalap az ESG-jellemzőket egyedi befektetési korlátok alkalmazásával követi nyomon.

A harmadik fél alapkezelők által kibocsátott cél ÁÉKBV-k, vagy más kollektív befektetési vállalkozások kiválasztási és nyomonkövetési folyamatának részeként az Anyavállalat a cél ÁÉKBV-k, vagy más kollektív befektetési vállalkozások pénzügyi elemzésébe integrálja az SRI és/vagy ESG tényezőket és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok elemzését.

h) ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

- a. A környezeti vagy társadalmi jellemzők vizsgálata, fenntarthatósági elemzések valamint a portfólióelemek ESG minősítésének megállapítása (ESG scoring, SFDR kategória) során külső szakosodott adatszolgáltatóktól származó adatok is felhasználásra kerülnek. Az Alapkezelő az egyes portfólióelemek szűréséhez elsősorban az Anyavállalat által biztosított ESG adatbázist alkalmazza, emellett a kinyert adatokból saját elemzéseket is végez.
- Az Alapkezelő és az Anyavállalat által használt adatforrások:
- MSCI ESG Research (MSCI ESG Manager)
 - Sustainalytics
 - Refinitiv
 - Clarity AI
 - Anyavállalati adatbázisok Az Anyavállalat Hosszú Távú Fenntartható Stratégiákkal Foglalkozó Egysége (LTSS) és az Anyavállalat ESG & Stratégiai Aktivizmus Egysége által létrehozott kibocsátói listái
- b. Adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések: Miután az Anyavállalat az ESG-adatokat integrálta a rendszerekbe, folyamatosan minőségellenőrzést végez, hogy felderítse és kezelje azokat a problémákat, amelyek negatívan befolyásolhatják az adathasználatot.
- c. Adatkezelés módja. Az adatok feldolgozása táblázatkezelő alkalmazással történik.
- d. Becsült adatok aránya: a külső adatszolgáltatók becslést alkalmaznak (pl. MSCI ESG Manager) adathiány esetén normalizálást végeznek, ami azt jelenti, hogy a rendelkezésre álló hiányos adatokat tekintik 100%-nak és ennek alapján újrasúlyozzák pl. A mögöttes befektetési alap ESG pontszámát (ESG Score) vagy besorolását (ESG Rating).

i) MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

A módszertan és az adatforrások lehetséges korlátai közé sorolhatók többek között a nemrégiben bevezetett szabályozás miatti, az adatok lefedettségének, a különböző adatszolgáltatók eltérő módszertanából fakadó egységességének hiánya és/vagy minőségével kapcsolatos problémák.

E problémák leküzdése érdekében a felhasználásra kerülő adatok esetében Anyavállalatunk megbízható adatforrásokra támaszkodik, melyek saját területükön elismert, szakosodott nemzetközi adatszolgáltatók. Ezenkívül fenntartja a jogot arra, hogy eseti alapon eltérjen a harmadik felek információitól, ha azok helytelenek vagy hiányosnak minősülnek.

j) ÁTVILÁGÍTÁS

Az Alapkezelő kockázatkezelési területe negyedévente megvizsgálja a Részalap portfóliójában szereplő befektetési alapok SFDR besorolásának esetleges módosulását.

k) SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Ez a pénzügyi termék alapok alapja jellegéből adódóan nem alkalmas aktív szerepvállalási politika gyakorlására. Az „Aktív tulajdonlás - Fenntarthatósági szempontú kibővített szerepvállalási stratégia” nem alkalmazható ezekre a pénzügyi eszközökre, mivel az Alapkezelő nem rendelkezik közvetlen befektetéssel a kibocsátó vállalatokban.

I) KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

A Részalap a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések eléréséhez nem alkalmaz referenciaértékként szolgáló indexet.