



# FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS WEBOLDALI KÖZZÉTÉTEL

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 10. cikkének (1) bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozó weboldali közzététel**

**A termék elnevezése:** SIFI Közép-Európai Részvény  
**Jogalany-azonosító:** 2138005UGKOCIDVTNP61

Hatályos: 2024.05.22-től

## I. ÖSSZEFOGLALÓ

### I.1. FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” főszabályként a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

### I.2. A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP Index + 10% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az CETOP Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

### I.3. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai kisebb mértékben a kelet-európai régió társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alap befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett. A portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok, ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem.

A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki.

## **I.4. A BEFEKTETÉSEK ARÁNYA**

Az Alap döntően a közép-európai, kisebb mértékben a kelet-európai régió elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeiből állítja össze a portfólióját. A megcélzott eszközallokáció: 90%-ban közép-, illetve kelet-európai részvények, 10%-ban likvid eszközök, elsősorban magyar állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek.

Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

Az Alap mögöttes befektetéseinek keresztül tervezetten minimum 0%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

## **I.5. KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE**

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciamutatót sem. Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatja az Alapkezelő saját módszertana.

## **I.6. KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK JELLEMZŐKRE VONATKOZÓ MÓDSZERTAN**

Az Alapkezelő jelen Alap befektetői elvárásaival összhangban célzott kizárási politikát alkalmaz befektetéskezelési tevékenysége során, amelynek hátterét képezik a nemzetközi egyezmények előírásainak és általános kizárásainak az átvétele. Ezen kizárási politikák egyik irányvonala fellépni azon vállalatokkal/kibocsátókkal szemben, amelyek valamely etikai, üzleti vagy emberjogi nemzetközi egyezmény által rögzített kötelezettségeiket megszegik vagy azokban meghatározott és nemzetközileg elfogadott elvekkel és célokkal szembeni magatartást tanúsítanak.

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek a választott kibocsátók ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállaltairányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomon követése érdekében.

## **I.7. ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS**

Az Alapkezelő az Alapban elhelyezendő egyes befektetések ESG értékelése során a Kezelési Szabályzatban bemutatott módszertannal párhuzamosan a Bloomberg adatbázisaira, az MSCI és egyéb külső szolgáltatók adataira támaszkodik. Ezek az adatok nem minősülnek egységes fenntarthatósági mutatókról való egységes adat-szolgáltatásnak, azonban figyelembe vesznek olyan adatbázisokat, illetve gyűjtenek adatokat, amelyek hozzájárulnak bizonyos fokú fenntarthatósági szempontú értékeléshez – kiemelten: „E” environmental jellemző minősítése – pl. a széndioxid-kibocsátás mérése, karbonlábnyom meghatározása stb.

## **I.8. MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK**

A módszertani korlátok az ESG-adatok használatához kapcsolódnak. Az ESG-adatok szabványosítása jelenleg zajlik, ami hatással lehet az adatok minőségére; az adatok lefedettsége szintén korlátot jelent. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja a szabványosított jelentéstételt és a vállalati közzétételt, amelyre az ESG-adatok támaszkodnak.

## **I.9. ÁTVILÁGÍTÁS**

A termék besorolása kapcsán a Biztosító kellő körültekintéssel jár el.

A befektetési alap fenntarthatósági jellemzőit, valamint a Közzétételi Rendelet szerinti besorolását elsősorban az alapkezelő(k) tájékoztatása alapján fogadja el, aki(ke)t szintén köti a kellő gondosság elve.

## **I.10. SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK**

A Biztosító nem rendelkezik meghatározó részesedéssel azokban a tőzsdén jegyzett vállalatokban, amelyekben részvényeket birtokol közvetlenül, így érdemi befolyása nincs az adott vállalat döntéshozatali folyamataira

A Biztosító, a felelős befektetések, az „ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

## **I.11. KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ**

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.

## **II. A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI**

Az Alap működési tevékenysége során az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR) 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők az alábbiak:

- klímaváltozás mértékének csökkentése;
- a megújuló energiára való átállás felgyorsítása;
- balesetek arányának csökkentése;
- A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség csökkentése;
- az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll, amelynek kiválasztása során az Alapkezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP Index + 10% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az CETOP Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával. A referenciaindex elsődleges célja az alkalmazott befektetési stratégia eredményességének mérése és az adott értékpapírszegmensek és a régiós kitettség szakmai leképezése. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót.

## **III. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA**

### **III.1. KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐK TELJESÍTÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT BEFEKTETÉSI STRATÉGIA**

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai kisebb mértékben a kelet-európai régió társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alap befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett. A portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok, ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem.

Az Alap kialakítása során a hagyományos befektetési megfontolások (hozam/kockázatvállalás optimalizációja) mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. Ennek keretében az ESG (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) kritérium figyelembevételével történik a konkrét befektetési célpontok kiválasztása.

### **Az Alapkezelő a fenti fenntarthatósági (ESG) szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:**

1. Az ESG minősítés figyelembevételével (az ESG szempontrendszer alapján jobban értékelt befektetési célpontok felülsúlyozásával),
2. Kizárási politika alkalmazásával (a fenntarthatósági szempontból leginkább károsnak tartott befektetési célpontok kizárásával).

A fenntarthatósági tényezők előmozdítása érdekében célkitűzések elérése érdekében az Alapban lévő eszközök minimum 80%-át ESG szempontrendszer alapján is értékelt és kiválasztott befektetések teszik ki, amelyekben érvényesül a magasabb ESG minősítéssel rendelkező eszközök preferenciája. Ezek az eszközök az alábbiak lehetnek:

- nemzetközileg elfogadott minősítő cég (kiemelten: MSCI, Sustainalytics) besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felültejesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.

Az Alapkezelő a kizárási politikáját az Alap teljes egészére alkalmazza, az ESG minősítéssel nem rendelkező eszközök esetében is figyelembe veszi a kizárási politikában meghatározott kizárási kritériumokat.

## **III.2. A BEFEKTETÉST BEFOGADÓ VÁLLALKOZÁSOK HELYES VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATAINAK ÉRTÉK ELÉRÉSÉRE VONATKOZÓ POLITIKA**

Az Alapkezelő a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatát ellenőrzi.

A vállalatirányítási szempontok kiemelten: az igazgatóság függetlensége, audit és ellenőrzési eljárások, adózási gyakorlat, részvényesek jogainak védelme, ESG stratégia, etika, juttatási rendszer. A szempontrendszer értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

## **IV. BEFEKTETÉSEK ARÁNYA**

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai kisebb mértékben a kelet-európai régió társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alap befektetési célja, hogy hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség mellett. A portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok, ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem.

A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják.

Az Alap fenntartható befektetéseinek minimum aránya: 5%.

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a) pontjában említett környezeti célkitűzés tekintetében első sorban nem a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani. Az Alapnak környezeti jellemzők előmozdítására való fókuszáltsága okán, jelenleg nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti szempontból fenntartható befektetések célzott megvalósítása. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten minimum 0%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

Az Alap esetében az esetlegesen eszközölt (konkrét maximális mérték nélkül), a befektetési politikába illeszkedő környezeti célú fenntartható befektetések felelhetnek meg környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumoknak. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

## V. KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciamutatót sem.

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítik, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák.

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt fenntarthatósági mutatókat és ESG referenciamutatót sem.

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítik, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák.

Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatja az Alapkezelő módszertana.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők az alábbiak:

- klímaváltozás mértékének csökkentése;
- a megújuló energiára való átállás felgyorsítása;
- balesetek arányának csökkentése;
- A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség csökkentése;
- az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

Az Alapkezelő az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

Környezeti jellemzők esetén a karbonlábnyom:

Az Alapkezelő az Alap karbonlábnyomát az – (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet III. melléklete 1.e) pontja i–ii. alpontja szerinti – 1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások és 2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások 12 havi átlaga alapján számítja ki. A mutató azon naptól kezdve kerül kiszámításra, amikortól a számítási rendszerben elegendő adat áll rendelkezésre.

Társadalmi jellemzők esetén:

- Az Igazgatóságok összetételének nemek szerinti aránya
- A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség

## VI. A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐKRE VONATKOZÓ MÓDSZERTAN

A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékelik az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, az alábbi három ESG-dimenzió kombinációja révén:

- 1. Környezeti dimenzió:** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
- 2. Társadalmi dimenzió:** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
- 3. Vállalatirányítási szempontok:** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz, azt, hogy mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

## **VII. ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS**

Az Alapkezelő az Alapban elhelyezendő egyes befektetések ESG értékelése során a Kezelési Szabályzatban bemutatott módszertannal párhuzamosan a Bloomberg adatbázisaira, az MSCI és egyéb külső szolgáltatók adataira támaszkodik. Ezek az adatok nem minősülnek egységes fenntarthatósági mutatókról való egységes adat- szolgáltatásnak, azonban figyelembe vesznek olyan adatbázisokat, illetve gyűjtenek adatokat, amelyek hozzájárulnak bizonyos fokú fenntarthatósági szempontú értékeléshez – kiemelten: „E” environmental jellemző minősítése – pl. a széndioxid-kibocsátás mérése, karbonlábnyom meghatározása stb.

## **VIII. SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK**

A Biztosító nem rendelkezik meghatározó részesedéssel azokban a tőzsdén jegyzett vállalatokban, amelyekben részvényt birtokol közvetlenül, így érdemi befolyása nincs az adott vállalat döntéshozatali folyamataira

A Biztosító, a felelős befektetések, az „ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

## **IX. KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ**

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül az SFDR 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával.