



FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS WEBOLDALI KÖZZÉTÉTEL

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

A termék elnevezése: SIFI USA Devizarészcény Alapok Alapja

Jogalany-azonosító: 875500BNAGP73FT5A589

Alapkezelő: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

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. 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.

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: 95% S&P500 Index forintosított értéke, 5% RMAX Index. A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintba átszámított értékei az irányadóak.

I.3. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

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 céljai teljesítése érdekében az USA részvénypiacát leképező, tőzsdén kereskedett befektetési jegyek vásárlásán keresztül, az Alapkezelő által létrehozott modellportfólió alapján.

Az Alapkezelő származtatott ügyleteket nem köthet, így az Alap folyamatos devizakockázatot fut.

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

Az Alapkezelő vállalja, hogy külön figyelmet fordít arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközöli. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalja, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltet, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége van a pénzügyi termékek besorolását illetően.

I.4. A BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A megcélzott eszköz-allokáció: 95%-ban észak-amerikai részvényekbe fektető kollektív befektetési formák, 5%-ban likvid eszközök, elsősorban magyar állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező részvény típusú befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. A portfólió elsődleges elemeit ESG minősítéssel rendelkező/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. Ha az Alapkezelő úgy íteli meg, akkor 20%-ot meghaladó mértékben fektethet a hatályos Kezelési Szabályzatban meghatározott eszközökbe. 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 mögöttes befektetésein 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 referenciaindexet 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.

I.6. KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK JELLEMZŐKRE VONATKOZÓ MÓDSZERTAN

Az Alapkezelő jelen Alap befektetői elvárásaival összhangban célzott kizárási politikát alkalmaz befektetéskezelési tevékenysége során, amelynek háttérét 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 vállalatirányítási 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.

Az Alapkezelő vállalja, hogy külön figyelmet fordít arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközöli. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalja, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltet, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége van a pénzügyi termékek besorolását illetően.

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 kapcsolódik. 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. KIJELELT 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 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”¹ 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.

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott szűrő alkalmazásával kerülnek figyelembevételre. A DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

¹ SFDR 2. cikk (17) bekezdése alapján: „...jelentős károkozás elkerülését célzó” elővigyázatosság elve, azaz nem sérül jelentősen sem a környezeti, sem a társadalmi célkitűzés.

- CO₂-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

Az Alapkezelő vállalja, hogy külön figyelmet fordít arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközöli. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalja, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltet, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége van a pénzügyi termékek besorolását illetően.

Az ESG módszertan a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai – nem tételesen az RTS I. sz. mellékletének taxatív felsorolásához igazodóan, hanem tematikusan a befektetők közérthető tájékoztatása érdekében:

- Üvegházhatású gázkibocsátás (kibocsátási és energiafelhasználási kritériumok: karbonlábnyom, ÜHG intenzitása, fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt
- Biológiai sokféleség és hulladékgazdálkodás (hulladék újrahasznosítás, biológiai sokféleség és a környezet-szennyezés csökkentése, felelős erdőgazdálkodás szempontjai).
- Vízgazdálkodás (vízbe történő kibocsátások, víz fenntartható használata és védelme) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt.
- Társadalmi és munkavállalói kérdések (ENSZ és OECD globális alapelvek, emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, nemek közötti kiigazítatlan különbségek, az igazgatóság összetételének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók alatt.
- Emberi jogok (közösségi részvétel és emberi jogi szempontok tiszteletben tartása, társadalmi jogsértések elleni fellépés) – RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt.
- Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem (erre irányuló politikák hiánya, korrupció és megvesztegetés elleni standardok megsértése, ezen irányú jogszabályok megsértése, bírság) – RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt.

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célszó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerülnek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO₂-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

Az Alapkezelő jelen befektetési alap szintjén hosszú távon támogatja a meghatározó nemzetközi egyezmények megvalósulását, így kiemelten:

- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását²
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását³
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)⁴

A HIVATKOZOTT NEMZETKÖZI IRÁNYELVEKHEZ VALÓ IGAZODÁS ESZKÖZEI:

1. Kizárási politikák alkalmazása

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.

2. ESG módszertan társadalmi és vállalatirányítási szempontjainak alkalmazása

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek a választott kibocsátók ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállalatirányítási 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.

III. 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 mozdit 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 Alapkezelő vállalja, hogy külön figyelmet fordít arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközöli. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalja, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltet, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége van a pénzügyi termékek besorolását illetően.

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: 95% S&P500 Index + 5% RMAX Index

A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintba átszámított értékei az irányadóak.

² Az ENSZ Global Compact (UNGC) mely arra ösztönzi a vállalkozásokat, hogy világszerte fenntartható és társadalmilag felelős politikákat fogadjanak el és számoljanak be azok végrehajtásáról. Egy stratégiai alapelveket érintő kezdeményezés vállalatok számára, amelyek elkötelezik magukat, hogy működésüket és stratégiáikat 10 általánosan elfogadott emberi jogi, munkaügyi, környezetvédelmi és korrupció-ellenességi alapelvhez igazítják.

³ Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

⁴ Az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalkozások számára ajánlások, amelyeket a kormányok a csatlakozó országokban vagy a csatlakozó országokban működő multinacionális vállalkozásoknak címezték. Nem kötelező érvényű elveket és szabványokat nyújtanak a felelős üzleti magatartáshoz globális összefüggésben, összhangban az alkalmazandó törvényekkel és nemzetközileg elismert szabványokkal.

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. 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.

IV. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

IV.1. KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMŰK TELJESÍTÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZOTT BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

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 céljai teljesítése érdekében az USA részvénypiacát leképező, tőzsdén kereskedett befektetési jegyek vásárlásán keresztül, az Alapkezelő által létrehozott modellportfólió alapján.

Az Alapkezelő származtatott ügyleteket nem köthet, így az Alap folyamatos devizakockázatot fut.

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

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).

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők 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 felülteljesítő 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.

Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-a befektetési alapok befektetési jegyeibe kerül befektetésre.

IV.2. A BEFEKTETÉST BEFOGADÓ VÁLLALKOZÁSOK HELYES VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI GYAKORLATAINAK ÉRTÉKELÉSÉRE 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.

V. BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alapkezelő befektetési célját elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A megcélzott eszközallokáció: 95%-ban észak-amerikai részvényekbe fektető kollektív befektetési formák, 5%-ban likvid eszközök, elsősorban magyar állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező részvény típusú befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. A portfólió elsődleges elemeit ESG minősítéssel rendelkező/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. Ha az Alapkezelő úgy íteli meg, akkor 20%-ot meghaladó mértékben fektethet a hatályos Kezelési Szabályzatban meghatározott eszközökbe. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzüpiaci 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 befektetéseinek keresztül tervezetten minimum 0 %-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

VI. 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 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

VII. 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.

VIII. 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.

IX. MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

A módszertani korlátok az ESG-adatok használatához kapcsolódik. 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.

X. 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.

XI. 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.

XII. 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 megfeleléséért, 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.