

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti közzététel

A termék elnevezése: Raiffeisen Megatrend ESG Részvény eszközalap

Jogalany-azonosító: 549300RLBB7L1SYSG775

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befektetés:

olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** listáját állítja össze. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmilag fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 80%

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: _____%

Nem

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

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

Az eszközalap közvetlenül a Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja befektetési alapba (a továbbiakban: közvetlen mögöttes befektetési alap) fektet be. A közvetlen befektetési alap Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alapba fektet be (közvetett mögöttes befektetési alap). A közvetlen mögöttes befektetési alap az eszközalap mögötti befektetési portfólió domináns elemét képviseli (a minimum arány 80% a közvetlen mögöttes alapra vonatkozóan) illetve az eszközalap azon befektetési – mind az eszközalap szintjén, mind a közvetlen és a közvetett mögöttes alapon keresztül –, amelyek

nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló vagy lekötött betétek, állampapírok és egyéb likvid és kamatozó eszközök, amiket az Alapkezelő vagy az UNIQA Biztosító Zrt. (a továbbiakban: Biztosító) likviditáskezelésre használ, illetve adott esetben a közvetett, illetve közvetett befektetési alap szintjén megjelenő, a devizakockázat kezelésre szolgáló származtatott eszközök, az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek a közvetlen mögöttes alap Kezelési Szabály-

zatának 21. pontjában a közvetlen mögöttes befektetési alap, illetve a közvetett mögöttes befektetési alap kapcsán írtakkal, illetve ezen legalább 80%-os arányban tartott közvetlen mögöttes alap alapkezelője által közzétett egyéb információkkal.

Az eszközalap a likviditási célú bankszámlapénzen kívül kizárólag a Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja befektetési alapba fekteti be a vagyont, így az előmozdított környezeti és társadalmi jellemzők mérésére szolgáló különböző fenntarthatósági indikátorok és sarokszámok, valamint a mögöttes befektetésekre vonatkozó egyéb összetételi adatok – nem kizárólagosan, de többek közt ideértve a Raiffeisen ESG mutató értékét, a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőt előmozdító befektetések arányát, az EU Taxonómiához való igazodás sarokszámait, a befektetések gazdasági ágazatonkénti alábontását, valamint a közvetett mögöttes alap legnagyobb befektetéseinek felsorolását, illetve a befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatainak ellenőrzését – közvetlenül az Alapkezelőtől, közvetett módon a közvetett mögöttes alapot kezelő RCM-től származnak. A Biztosító elfogadja és külső, független forrásból külön nem ellenőrzi a közvetett és közvetlen mögöttes alapot kezelő alapkezelők (Raiffeisen Befektetési Alapkezelő, illetve RCM) közzétételeit, és ezekre támaszkodva, az eszközalap egészére értelmezve készíti el az eszközalap időszakos jelentését.

A közvetett mögöttes alap a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzőket, különösen az éghajlatváltozást, a természeti tőkét és biodiverzitást, a környezet szennyezését és pazarlást, a környezetjavítási lehetőségeket (például zöld technológiák és megújuló energia), az emberi erőforrásokat, a termékfelelősséget és -biztonságot, az érdekeltekkel való kapcsolatokat és társadalmi fejlesztési lehetőségeket (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, valamint vállalkozói magatartás és üzleti etika (általános "jó kormányzás") minden esetben előfeltétele egy befektetésnek. A közvetett mögöttes alap nem rendelkezik korlátozással konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében. Mindezek teljesülését az eszközalap szintjén biztosítja az, hogy az eszközalap kizárólag a közvetlen mögöttes befektetési alapba, (s az alapok alapja struktúra miatt a közvetett mögöttes befektetési alapba) fektethet a likviditási célú pénzeszközökön felül.

Az Alapkezelő a közvetlen mögöttes alap szintjén a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap alapkezelője (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Raiffeisen KAG vagy angolul Raiffeisen Capital Management, „RCM”, vagy közvetett mögöttes alapkezelő) által közzétett adatok és beszámolók alapján a közvetett mögöttes alap folyamatos nyomon követésével, a megvalósult befektetési stratégia rendszeres értékelésével, illetve az eszközalap egyéb eszközeinek figyelembe vételével és az ESG pontszámok az eszközalap egészére történő megállapításával támogatja a környezeti és társadalmi jellemzők megvalósulását.

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az Alapkezelő az ESG mutatót az RCM belső fenntarthatósági mutatóként használja. Az RCM folyamatosan elemzi a vállalatokat és az államokat belső és külső elemzési források segítségével. Ennek a fenntarthatósági elemzésnek az eredményeit egy az ESG-kockázatértékelést magába foglaló átfogó ESG-értékeléssel kombinálja az úgynevezett Raiffeisen ESG mutató előállításában. A Raiffeisen ESG mutató egy 0-tól 100-ig terjedő skálán méri a befektetéseket. Az értékelés kiterjed az érintett szektorokra is.

Ahogy az RCM egy átfogó ESG megközelítést alkalmaz a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdításának mérésére a közvetett mögöttes alapra vonatkozóan, azaz nem konkrét fenntarthatósági mutatókat (pl. karbon lábnyom, veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya, stb.), hanem egy átfogó értékelésből származó portfólió szintű aggregált ESG értéket mutat be időszakos jelentéseiben, úgy az Alapkezelő is egy aggregált mutatót alkalmaz az közvetlen mögöttes alap fenntarthatósági jellemzőinek értékelésére és időszakos jelentéseiben történő bemutatására. A Biztosító ezt a mutatót az eszközalap szintjén mutatja be.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

A fenntartható befektetések célja az olyan területeken történő javulás elérésének támogatása, mint például a klímaváltozás, a természeti tőke és a biodiverzitás, a környezet szennyezés és pazarlás, a környezetjavító tényezők (például zöld technológiák és a megújuló energia), az emberi erőforrások, a termékfelelősség és -biztonság, az érdekcsoportokkal való kapcsolatok fejlesztése, valamint a társadalmi fejlődést elősegítő tényezők (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés) a hagyományos szektorokhoz képest. A jó vállalatirányítás, beleértve az üzleti gyakorlatot és az üzleti etikát is, minden esetben előfeltétele egy befektetésnek.

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága a belső Raiffeisen vállalati ESG mutató alapján kerül értékelésre. Ez a mutató a következő adatszolgáltatóktól származó fenntarthatósági értékeléseket egyesíti:

- ISS ESG Corporate Rating
- MSCI ESG Score
- ISS SDG Impact Score
- MSCI Controversy Score

A Raiffeisen vállalati ESG mutató a Raiffeisen ESG mutató vállalatspecifikus iterációja, ami szintén egy 0-tól 100-ig terjedő skálán mér. Az értékelés ez esetben is kiterjed az érintett szektorokra is.

A mutató a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási (ESG) tényezőkkel kapcsolatos adatok széles skáláját egyesíti. A fenntarthatósági lehetőségek és kockázatok mellett az üzleti tevékenységnek a fenntarthatósági célokhoz való hozzájárulását a teljes értéklánc mentén vizsgálja, és alakítja minőségi és mennyiségi mutatókká. Ennek fontos része az adott termékek és/vagy szolgáltatások (gazdasági tevékenység) fenntarthatósági célú befolyásolása.

Az államkötvények fenntarthatósága a belső Raiffeisen ESG szuverén mutató alapján kerül értékelésre. Ez a mutató ötvözi az adatszolgáltatók különböző fenntarthatósági értékeléseit és egy belső értékelést: átfogó képet ad a környezetről (biodiverzitás, klímaváltozás, erőforrások, környezetvédelem), a társadalmi (alapszükségletek, igazságosság, humán tőke, elégedettség) és kormányzati (intézmények, politikai rendszer, pénzügyek és átláthatóság) tényezőkről.

A Raiffeisen ESG szuverén mutató a Raiffeisen ESG mutató szuverén-specifikus iterációja, szintén 0-tól 100-ig terjedő skálán mér. Az állampapírok értékeléséhez számos témakör kerül azonosításra, amelyeket úgynevezett faktorok képviselnek.

- **A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

A környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésre gyakorolt jelentős káros hatások elkerülése érdekében olyan értékpapírok, amelyek sértik az RCM által erre a célra meghatározott negatív kritériumokat, és amelyek környezetvédelmi és társadalmi célokhoz kapcsolódnak (például szén kitermelése és felhasználása, munkajogok megsértése, emberi jogsértések és korrupció) nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Továbbá, azok a vállalatok, amelyek az RCM belső „jövő témái” kutatása szerint negatív értékelést kaptak, nem számítanak fenntartható befektetésnek. A negatív kritériumok kezelésének részletei a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” pont „A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?” alpontja alatt található.

A főbb káros hatások befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és vesztégetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatók figyelembe vétele a közvetett mögöttes alapszintjén a negatív kritériumok alkalmazásán, az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásán (ESG Scores) és az értékpapír kiválasztáson (pozitív kritériumok) keresztül történik a „Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” pontban bemutatott módszertan szerint.

A Biztosító az eszközalap szintjén a közvetlen, illetve közvetett mögöttes alap, illetve az ezeket kezelő Raiffeisen Befektetési Alapkezelő, illetve RCM által közzétett adatok és a közvetlen, illetve közvetett mögöttes alapok súlyai alapján, az eszközalap egyéb eszközeinek figyelembe vételével, valamint az ESG pontszámok az eszközalap egészére történő megállapításával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat.

- *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) és az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelveihez (UN Guiding Principles on Business and Human Rights)? Részletek:*

A befektetési stratégiában szereplő, alább felsorolt pozitív és negatív kritériumok lefedik az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek minden vonatkozását (például a környezetpusztítás, a korrupció és az emberi jogok megsértésének elkerülését, valamint az alapvető ILO munkaügyi normák betartását). Az RCM folyamatosan figyelemmel kíséri a különböző információs csatornákat, így a médiát és a kutató/elemző ügynökségeket, hogy megállapítsa, hogy a befektetéseket övezik-e komoly viták.

Ezen túlmenően, a közvetett mögöttes alap eszközeit egy elismert ESG-elemzés szolgáltató szűrési eszközével értékeli az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek esetleges megsértése szempontjából. Az a vállalat, amely nem felel meg az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak, nem része a befektetési univerzumnak. Feltételezhető, hogy jogsértésről van szó, ha egy vállalat részt vesz egy vagy több vitatott incidensben, amelyekben hiteles állítások merültek fel arra vonatkozóan, hogy a vállalat vagy annak vezetése a globális szabványok megsértésével lényeges és jelentős kiterjedésű kárt okozott.

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.

Jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen

Nem

A Biztosító az eszközalap szintjén értékeli a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ennek során figyelembe veszi:

- az eszközalap által közvetlenül tartott befektetési alap kezelője (Raiffeisen Befektetési Alapkezelő) által közzétett adatokat és azok eszközalapon belüli súlyát,
- valamint a közvetett befektetési alapot kezelő RCM által közzétett adatokat és azok súlyát.

Az értékelés során a Biztosító figyelembe veszi az eszközalap egyéb eszközeit is, és az ESG-pontszámokat az eszközalap egészére vonatkozóan állapítja meg.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevétele a közvetett mögöttes alap szintjén az alábbi negatív kritériumokon, az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásán (ESG Scores) és az értékpapír kiválasztáson (pozitív kritériumok) keresztül történik. A negatív kritériumok a vitatott szektorokat és gyakorlatokat célozzák meg, így képezve az etikai pozicionálás alapját. Emellett hozzájárulnak a hírnévkockázatok megelőzéséhez. A pozitív kritériumok alkalmazása magában foglalja a vállalatok abszolút és relatív értékelését az érdekelt felekkel kapcsolatos adatok tekintetében, például a munkavállalókra, a társadalomra, a beszállítókra, az üzleti etikára és a környezetre vonatkozóan, valamint az országok abszolút és relatív értékelését olyan tényezők fenntartható fejlődése tekintetében, mint például a politikai rendszer, az emberi jogok, a társadalmi struktúrák, a környezeti erőforrások és az éghajlatváltozási politika.

Ezen túlmenően a vállalatokat arra ösztönzik, hogy csökkentsék a fenntarthatóságra gyakorolt kedvezőtlen hatásokat a vállalati párbeszéddel, és különösen a szavazati jogok gyakorlásával – ez az úgynevezett részvényesi szerepvállalás. Ezek a részvényesi szerepvállalási tevékenységek attól függetlenül kerülnek végrehajtásra, hogy van-e konkrét befektetés az adott vállalatban. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokkal kapcsolatos információkért kérjük, olvassa el a közvetlen és közvetett mögöttes alap éves jelentését is.

Az alábbi táblázat áttekintést nyújt a közvetett mögöttes alap alapkezelője (RCM) által alkalmazott, a befektetési folyamat különböző lépéseiben figyelembe vett, az SFDR I. mellékletének 1. sz. táblázatában szereplő káros hatásokra vonatkozó mutatókról:

Káros hatásokra vonatkozó mutató (PAI)		Negatív kritérium	Pozitív kritérium	Szerepvállalás
Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók				
PAI 1	ÜHG-kibocsátás	✓	✓	✓
PAI 2	Karbonlábnyom	✓	✓	✓
PAI 3	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	✓	✓	✓
PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	✓	✓	✓
PAI 5	A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	✓	✓	✓
PAI 6	Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	✓	✓	✓
PAI 7	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	✓	✓	
PAI 8	Vízbe történő kibocsátások		✓	✓
PAI 9	A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya		✓	✓

Káros hatásokra vonatkozó mutató (PAI)	Negatív kritérium	Pozitív kritérium	Szerepvállalás
--	-------------------	-------------------	----------------

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletbe tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók

PAI 10	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	✓		
PAI 11	Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya			✓
PAI 12	A nemek közötti kiigazíthatatlan bérkülönbség		✓	✓
PAI 13	Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása		✓	
PAI 14	Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	✓	✓	

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

PAI 15	ÜHG-intenzitás		✓	
PAI 16	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	✓	✓	

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

PAI (1) +	Vízhasználat és -újrahasznosítás		✓	
PAI (2) +	Balesetek aránya	✓	✓	

További elemzés céljából a PAI-k abszolút, relatív vagy bináris alapon kerülnek rangsorolásra és a fenntartható befektetési univerzumon vagy az adott szektoron belüli besorolásra (lásd az alábbi táblázatot).

Rangsorolás	abszolút	relatív	bináris*
A káros hatás kivédésére alkalmazott fenntarthatósági megközelítés	kizárás / kritériumrendszer	pozitív kritériumok	kizárás / kritériumrendszer
A meghatározott limit megsértése esetén alkalmazott eljárás	elemzés / szerepvállalás	elemzés / szerepvállalás	elemzés / szerepvállalás

* Bizonyos esetekben a PAI nem numerikusan fejezhető ki, hanem kritériumok teljesítésére utal, amely esetekben csak igen vagy nem válasz adható

Azon kibocsátókat, amelyek a fenti mutatók alapján negatív kivételeknek számítanak, az RCM fenntarthatósági területe az alapkezelőkkel együtt részletes elemzésnek veti alá. A következő lépésben a releváns eseteket az igazgatóság képviselői, az alapkezelés és a vállalati felelősségvállalási osztály elé terjesztik végső döntésre. A lehetséges döntések közé tartozik a célvállalattal való párbeszéd kezdeményezése vagy intenzívebbé tétele, a vállalat befektetési univerzumból ezt követően történő kizárása, vagy a befektetés fenntartása. Nem tartozik a lehetséges döntések közé az érintett befektetéssel szemben vállalt kitettség csökkentése (korlátozása).



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap, valamint a közvetlen, illetve közvetett mögöttes Alap célja, hogy egy olyan részvényekből álló portfólió teljesítményét közvetítse, amelyben a kiválasztott részvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak.

Az eszközalap a Raiffeisen Megatrend ESG észvény befektetési alap (közvetlen mögöttes alap) befektetési jegyeit vásárolhatja, ezen felül likviditási célú bankszámlapénzbe fektethet. A közvetlen mögöttes befektetési alap eszközalapon belüli minimális aránya 80%, célzottan 95%. A közvetlen mögöttes befektetési alap minimálisan 95%-ban, célzottan szintén 95%-ban fektet be a közvetett mögöttes befektetési alapba.

A befektetési stratégia olyan tényezők alapján irányítja a befektetési döntéseket, mint a befektetési célok és a kockázati tolerancia.

● A közvetett mögöttes alap befektetési stratégiája:

A fenntarthatóság képviselője a befektetési folyamatban a közvetett mögöttes alap szintjén a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumok következetes integrálásával biztosított. Ide tartoznak a gazdasági tényezők mellett olyan hagyományos kritériumok is, mint a jövedelmezőség, a likviditás és a biztonság, de a környezeti és társadalmi tényezők és a (jó) vállalatirányítás is, amelyek mind beépülnek az alábbi befektetési folyamatba. A fenntartható alapok felelős, aktív kezelése érdekében mindhárom elem – az elkerülés, a támogatás és mindenekelőtt a befolyásolás – egyesítése szükséges.

1. Elkerülés és felelősségvállalás: negatív kritériumok az ellentmondásos szektorok és/vagy vállalatok és országok (államok) kizárására, amelyek megsértik a megállapított kritériumokat.
2. A fenntarthatóság támogatása és erősítése vállalatok értékeléséhez és értékpapírjaik kiválasztásához (kategória legjobbja stratégia) szükséges ESG elemzések befektetési folyamatba történő integrálásával (ESG-pontszámok meghatározása). Hasonló módon országok (államok), mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói értékelése és kiválasztása.
3. Befolyásolás és hatás kifejtés: „Elköteleződés” a felelős és fenntartható befektetési politika szerves részeként a vállalati párbeszéd kezdeményezésével, és különösen a szavazati jogok gyakorlásával. Mindhárom elem – az elkerülés, a támogatás és mindenekelőtt a befolyásolás – egyesítése szükséges a fenntartható/ESG alapok felelős és aktív kezeléséhez.

A fenntarthatóság három pillére, amely minden befektetési döntés alapját képezi, a környezeti (E), a társadalmi (S) és a felelős vállalatirányítás (G) kifejezéseket jelenti. Ezek a szempontok a befektetési folyamat különböző szintjein jelennek meg, összekapcsolva a hagyományos pénzügyi elemzést az ESG elemzéssel.

Az RCM által követett integrált befektetési folyamat belső és külső adatokra és információkra épülő elemzéssel kezdődik. A befektetési stratégia központi eleme az RCM által belső és külső ESG adatok alapján kidolgozott vállalati és szuverén ESG mutató.

A Raiffeisen ESG mutató első pillére részvények esetében az úgynevezett „Jövő témái”-hoz kapcsolódó belső értékelésekre összpontosít, amelyek az ágazatok és alágazatok fenntarthatósági szempontból való potenciáljának értékelését tükrözik. Jelenleg a „Jövő témái” elemzés kifejezetten magában foglalja az energetika, az infrastruktúra, a nyersanyagok, a technológia, az egészségügy/táplálkozás/jólét, a körforgásos gazdaság és a mobilitás témaköröket.

Az ESG vállalati értékelés kiszámítása a befektetési folyamat második pillére. Ez magában foglalja a külső partnerektől származó különböző ESG pontszámokat, beleértve az érintett felek (stakeholders) értékelését, az ESG kockázatok értékelését, a vállalatirányítás értékelését, a vitás ügyek értékelését és az SDG értékelést (az SDG-k az ENSZ fenntartható fejlődési céljai, amelyeket 193 ország egyhangúlag elfogadott és amelyeket az Osztrák Szövetségi Kormány is implementált), valamint az RCM által meghatározott negatív kritériumok szerinti értékelést. **Ezen elemzési szinten történik a teljes befektetési univerzum előzetes meghatározása.**

A vállalati ESG elemzés harmadik pillére az elkötelezettségi értékelés, amely három dimenzió kombinációjából áll:

- az elkötelezettség intenzitása és formája,
- a kommunikáció

Ez a vállalat hajlandóságát értékeli az RCM által felvetett kérdések megválaszolására, a kommunikáció gyakoriságát, valamint a kérdésekre adott válaszok gyorsaságát és időszerűségét.

- az elkötelezettség hatása

Ez a vállalat elkötelezettségi céljainak megvalósításának értékelése.

Ha az elkötelezettség értékelési folyamat során reputációs kockázatok merülnek fel, az érintett vállalat kizárásra kerül a befektetési univerzumból. Ha az elköteleződés még nem történt meg, a vállalat semleges minősítést kap.

A kiválasztott vállalatokból és államokból, a fent említett elemzések alapján, figyelembe véve az ESG mutatót, annak fejlődését (ESG momentum) és a vállalati/kibocsátói fundamentumokat, egy széles körben diverzifikált portfólió kerül összeállításra. A fenntarthatóság magas foka és az erős pénzügyi fundamentumok kulcsfontosságúak a befektetési döntés szempontjából.

Befektetések más befektetési alapokba: csak olyan befektetési alapok jegyei vásárolhatók a közvetett mögöttes alap szintjén, amelyek környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel bírnak, vagy fenntartható befektetést folytatnak (az EU 2019/2088 rendelet 8. és 9. cikke szerinti befektetési alapok). A 2024. augusztus 21-én az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által közzétett „Guidelines on fund names using ESG or sustainability-related terms” iránymutatás végrehajtása szintén előfeltétele a befektetésnek.

A közvetett mögöttes alap befektetési politikájáról és befektetési céljáról a közvetett mögöttes alap kezelési szabályzatának II./15. pontjában olvashat.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A Biztosító az eszközalap szintjén, a mögöttes alapot kezelő Alapkezelő, illetve a közvetett mögöttes alap kezelője (RCM) által közölt adatok és beszámolók alapján a közvetett, illetve közvetlen mögöttes alap folyamatos nyomon követésével, a megvalósult befektetési stratégia rendszeres értékelésével, illetve az eszközalap egyéb eszközeinek figyelembe vételével és az ESG pontszámok az eszközalap egészére történő megállapításával támogatja a környezeti és társadalmi jellemzők megvalósulását.

A közvetlen mögöttes Alap meg kíván felelni a 2024. augusztus 21-én az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által közzétett „Guidelines on funds’ names using ESG or sustainability-related terms” (ESMA irányelvek a fenntarthatósággal vagy ESG-vel kapcsolatos kifejezéseket használó alapnevekről) iránymutatásnak, így a PAB kritériumok a közvetlen mögöttes alap vonatkozásában kötelező érvényűek. **A közvetlen, illetve közvetett mögöttes befektetési alapok, s így az eszközalap sem fektethet sem közvetlen, sem közvetett módon olyan vállalatokba, amelyek a 2020/1818/EU rendelet 12. cikk (1) bekezdésének (a)–(g) pontjaiban meghatározott kritériumoknak megfelelnek.**

Az RCM a közvetett mögöttes alapra vonatkozóan az alábbi kizárási politikát alkalmazza:

A 2024. augusztus 21-én az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által közzétett „Guidelines on fund names using ESG or sustainability-related terms” irányelv meghatározza a vállalatokba történő befektetés negatív kritériumait („PAB kritériumok”), amelyeket az RCM a közvetett mögöttes alapra vonatkozóan kötelező érvényűnek tekint.

Az RCM további negatív kritériumokat állapított meg az egyes értékpapírokba történő közvetlen befektetésekhez, hogy megakadályozza a vitatott szektorokba és gyakorlatokba történő befektetéseket. A negatív kritériumok nem feltétlenül jelentik egy szektor vagy üzleti gyakorlat teljes kizárását; bizonyos esetekben a küszöbértékek a jelentőség figyelembevételével kerülnek meghatározásra.

Néhány, a következőkben említett negatív kritériumot jellemzően csak egy esemény bekövetkezése után fedeznek fel (például a mérlegadatok manipulálásának vádjai), ezért ezek segítik a jövőbeli viselkedés becslését a befektetési döntés meghozatalakor. Ezek a negatív kritériumok folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek, az új információk és a piaci fejlemények alapján módosíthatók vagy igazíthatók. Bármely kibocsátó, aki bizonyíthatóan megsértette ezeket a negatív kritériumokat, mélyreható felülvizsgálat alá kerül az ESG értékelése tekintetében. Ezt követően az RCM dönt a befektetési pozíció megtartásáról vagy a kiszállásról.

Azok a származékos eszközök, amelyek lehetővé tehetik vagy támogathatják az **élelmiszer-alapanyagokkal kapcsolatos spekulatív ügyleteket**, teljes mértékben ki vannak zárva a közvetett mögöttes alap befektetésesei közül.

A nukleáris iparral kapcsolatos részvényekből és kötvényekből való kilépési útvonal minden az RCM által aktívan kezelt fenntarthatóságra orientált alapon alkalmazásra kerül az alábbi táblázat szerint.

Alap (core) szint	2022. január 1-től	2. fázis, 2025	3. fázis, 2030
Vállalatok			
Összes bevétel	4%	4%	0%
Energia termelés	0%	0%	0%
Urántermelés	0%	0%	0%
Nukleáris energiával kapcsolatos szolgáltatások	4%	4%	0%

Államok: Kerülni kell a befektetéseket azokban az országokban, ahol a nukleáris energia domináns energiaforrás (a nukleáris energia részaránya a teljes termelésben > 50% vagy a nukleáris energia részaránya > 20%-kal nőtt a bővítés révén), figyelembe véve a mutatószám modellben.

Standard szint	2022. január 1-től	2. fázis, 2025	3. fázis, 2030
Vállalatok			
Összes bevétel	–	–	0%
Energia termelés	10%	4%	0%
Urántermelés	0%	0%	0%
Nukleáris energiával kapcsolatos szolgáltatások	–	–	–

Államok: figyelembe véve a mutatószám modellben.

Az RCM által meghatározott negatív kritériumok megsértése vagy az alább említett témákkal kapcsolatos, a befektetés szempontjából releváns ESG kérdések esetén az RCM mélyreható elemzést végez a kibocsátóról a fenntarthatósági kritériumokra vonatkozóan. Az ESG értékelés kulcsfontosságú információi közé tartoznak a saját „a jövő témái” elemzés eredményei, a belső értékelések eredményei, a szerepvállalás eredménye és a külső szolgáltatóktól kapott információk. E folyamat során megvizsgálják, hogy a cég hogyan reagál egy konkrét esetre, és milyen óvintézkedéseket tesz a jövőre vonatkozóan. A vizsgálat eredménye alapján döntés születik arról, hogy megtartják-e vagy értékesítik az adott pozíciót.

Az RCM a negatív kritériumok értékelését kvantitatív vagy kvalitatív módon végzi. A kvantitatív megközelítésben jellemzően egy küszöbérték kerül meghatározásra, de vannak esetek, amikor zéró tolerancia kerül alkalmazásra az adott kritériummal kapcsolatban. Ha a kritérium bináris, az adott kritérium teljesülésének vagy nem teljesülésének vizsgálata történik. A kvalitatív megközelítés általában egy, az adott kritériumra vonatkozó konkrét eset vagy visszaélés súlyosságának megítélését jelenti.

A közvetett mögöttes alap által alkalmazott negatív kritériumok (és az alkalmazott értékelési módszer):

Környezeti negatív kritériumok („E”)

Az ESMA „Guidelines on fund names using ESG or sustainability-related terms” irányelvének megfelelően a Mögöttes alap tekintetében közvetlen vagy közvetett befektetés nem végezhető olyan vállalatokban, amelyek a 2020/1818/EU rendelet 12. cikk („Kizárások a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókból”) (1) bekezdésének (a)–(g) pontjaiban meghatározott, alább felsorolt kritériumok hatálya alá tartoznak (PAB kritériumok):

- vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben részt vevő vállalatok – bináris/kvantitatív (0% küszöbérték);
- dohánytermesztéssel és -termeléssel foglalkozó vállalatok – bináris/kvantitatív (0% küszöbérték);
- olyan vállalatok, amelyek vonatkozásában a referenciamutató-kezelők megállapították, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodás elveit vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit – bináris/kvalitatív („nem sérti” értékelés);
- olyan vállalatok, amelyek bevételeinek legalább 1%-a antracit vagy lignit feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, forgalmazásából vagy finomításából származik – kvantitatív;
- olyan vállalatok, amelyek bevételeinek legalább 10%-a folyékony tüzelőanyagok feltárásából, kitermeléséből, forgalmazásából vagy finomításából származik – kvantitatív;
- olyan vállalatok, amelyek bevételeinek legalább 50%-a gáz-halmazállapotú tüzelőanyagok feltárásából, kitermeléséből, előállításából vagy forgalmazásából származik – kvantitatív;
- olyan vállalatok, amelyek bevételeinek legalább 50%-a 100 g CO₂ e/kWh-t meghaladó kibocsátásintenzitású villamosenergia-termelésből származik – kvantitatív.

A fenti limitek megsértése a kvantitatív vagy kvalitatív értékelés alapján minden esetben az érintett vállalat befektetési univerzumból való kizárását eredményezi.

A fentiekén túl a **vállalati kibocsátók esetében** az RCM a következő negatív kritériumokat alkalmazza a mögöttes alap tekintetében:

- az emberi jogok megsértése és a munkaügyi törvények megszegése (a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet protokollja szerint) – bináris/kvalitatív;
- a környezetvédelem (a környezet tömeges tisztítása) – bináris/kvalitatív;
- a korrupció – bináris/kvalitatív;
- a nukleáris energia (nukleáris energia és urán termelői; a nukleáris energia termelésével kapcsolatos szolgáltatások) – kvantitatív;
- hadászati célú katonai védelmi eszközök gyártói – kvantitatív;
- géntechnológia alkalmazása – kvantitatív.

A fentiekén túl a **szuverén kibocsátók (államok) esetében** az RCM a következő negatív kritériumokat alkalmazza a mögöttes alap tekintetében:

- n) környezetvédelem (a Párizsi Klímaegyezmény vagy az ENSZ Biológiai Sokféleség Egyezménye ratifikálásának hiánya) bináris/kvalitatív;
- o) autoritárius rezsimok, olyan államok, amelyek „nem szabad”-nak minősítettek – bináris/kvalitatív;
- p) korrupció (a Transparency International Korrupció Értékelési Index alapján) – bináris/kvalitatív;
- q) a Nukleáris Fegyverek Nemzetközi Egyezménye ratifikálásának hiánya – bináris/kvalitatív;
- r) a nukleáris energia mint domináló energiaforrás – kvantitatív;
- s) a pénzmosás elleni együttműködés hiánya (a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) pénzmosás elleni munkacsoportja szerint) – bináris/kvalitatív;
- t) különösen magas védelmi költségvetés – kvantitatív;
- u) halálbüntetés megléte (az Amnesty International szerint nem törölték el teljesen) – bináris/kvalitatív.

● **Milyen minimális ráta került meghatározásra az adott befektetési stratégia alkalmazása előtt mérlegelt befektetések körének csökkentésére?**

Nem alkalmazandó.

● **Milyen politikákat alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az eszközalap stratégiája alapján a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelése az ESG-elemzéseknek a befektetési és kockázatkezelési folyamatba történő integrálásával (ESG-pontszámok) valósul meg.

A közvetett mögöttes alapra vonatkozóan a befektetési döntéshozatali folyamatban a helyes vállalatirányítás a negatív kritériumok alkalmazásával, a vállalatok értékelésére használt ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásával (ESG-pontszámok) és végső soron az egyedi értékpapír kiválasztás (best-in-class megközelítés) alkalmazásával kerül értékelésre az RCM által. Ezen felül a közvetlen mögöttes alapot kezelő Alapkezelő, illetve a közvetett alapot kezelő RCM folyamatosan nyomon követi a közvetett mögöttes alap irányítással kapcsolatos pontszámát. Azokba a vállalatokba történő befektetéseket, amelyek működését az RCM a Nemzetközi Munkaszervezet Globális Megállapodásának (UNGC) elveivel vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel ellentétesnek talál, minden esetben kizárják a befektetési univerzumból.

A helyes vállalatirányítási magukban foglalják a megbízható irányítási struktúrákat, a megfelelő munkavállalói kapcsolatokat és javadalmazást, valamint az adózási szabályoknak való megfelelést.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az eszközalap minimum 80%-ban, célzottan 95%-ban fektet be a közvetlen mögöttes alapba. A Biztosító ezen felül túlnyomó részben likviditási célú eszközöket tart az Alapban. A közvetett mögöttes alap minimális részaránya a közvetlen mögöttes befektetési alapban 95%, megcélzott részaránya szintén 95%.

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

A közvetett mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetéseinek legalább 51%-a olyan fenntartható befektetésekre történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. A mögöttes közvetlen, illetve közvetett befektetési alapok minimum befektetési arányai alapján az eszközalap szintjén ugyanezen arány 38,76%.

A közvetett mögöttes alap eszközeinek legalább 85%-át olyan befektetésekre fekteti, amelyek megfelelnek a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőknek és/vagy fenntartható befektetési céloknak. A 95%-os minimum befektetési arány alapján a közvetlen mögöttes alap ugyanezen aránya 80,75%, az eszközalap szintén ugyanezen arány 64,60%.

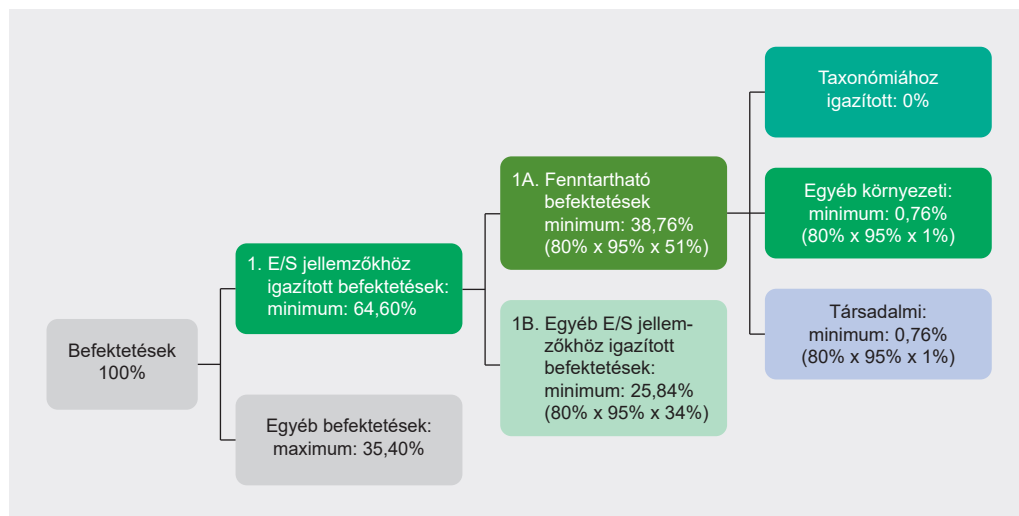
Azok az értékpapírok, amelyekbe a közvetett mögöttes alap befektet, megfelelnek a befektetési stratégiát tárgyaló pontban leírt elveknek. A közvetett mögöttes alap (Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap) részvény alap, amelynek befektetési célja célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Egyedi eszköz szinten (azaz nem ideértve a befektetési alapok befektetési jegyeit, a származékos eszközöket és a betéteket) kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói a környezeti, társadalmi és etikai szempontok alapján fenntarthatónak minősülnek.

A közvetett mögöttes alap nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek a 2020/1818/EU Delegált Rendelet 12. cikk (1) bekezdésének (a)–(g) pontjaiban meghatározott kritériumoknak (Paris-Aligned Benchmark, „PAB” kritériumok) megfelelnek. Továbbá az olyan származékos eszközök, amelyek lehetővé teszik vagy elősegítik az élelmiszerekkel való spekulációt, kizárásra kerültek a befektetési univerzumból.

A befektetési folyamat során az közvetett mögöttes alapot kezelő RCM különös figyelmet fordít a klímaváltozás trendjeire (például víz- és mobilitási témákra), a demográfiai változásokra és a technológiára. A Mögöttes alap más értékpapírokba, államok, nemzetközi kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és lekötött betétekbe is fektethet. A közvetett mögöttes alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző árbevétel,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató tőkekiadások (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző működési költségek (OpEX).



Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

Az 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi terméknek azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetések alkategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az 1B. Egyéb E/S jellemzőkhöz igazított befektetések alkategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

Az eszközalap a saját és a mögöttes alap stratégiáján keresztül figyelembe veszi a környezeti és társadalmi kritériumokat a befektetési döntéshozatal során. Az eszközalap legalább 80%-ban fektet a közvetlen mögöttes alapba, melynek legalább 95%-os arányban tartott befektetése közvetett mögöttes alapként a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap. A közvetett mögöttes alap a fenntarthatósági cél eléréséhez tartalmi és irányítási (ESG) szempontok következetes integrálásával éri el a befektetési folyamat során, és a befektetéseinek legalább 51%-a olyan fenntartható befektetéseket tartalmaz, amelyek nem minősülnek környezeti fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. Az eszközalap, a közvetlen és közvetett mögöttes alapok befektetéseinek vonatkozásában 34%-os minimum arányt vállal annak elérésére, a mögöttes alapra vonatkozó gazdasági tevékenység fenntarthatósága a Raiffeisen ESG mutató alapján kerül értékelésre, ami egy gazdasági és társadalmi célokból a mögöttes alap stratégiájaként nem tesz különbséget a környezeti és társadalmi befektetések egyéni részesedése között.

• A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

Az eszközalap közvetlenül nem fektethet származtatott termékekbe, így ezek környezeti vagy társadalmi jellemzői közvetlenül nem jelennek meg az eszközalap szintjén. Ugyanakkor, a közvetlen mögöttes befektetési alap által befektetési célra kiválasztott közvetett befektetési alap befektetési politikának részeként a származtatott eszközöket a közvetett mögöttes alap mögötti befektetések tekintetében az RCM saját belátása szerint mind fedezeti célra, mind pedig a befektetés aktív eszközeként használhatja (magasabb hozam érdekében, értékpapírok helyettesítéseként, a Mögöttes alap kockázati profiljának vagy likviditásának menedzselésére). Fedezeti célú származékos eszközök használatakor a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők nem kerülnek figyelembe vételre az RCM által, ahogyan a PAB benchmarkok követelményei szerinti minimum kizárási kritériumok sem. A nem fedezeti célú származékos eszközök esetében a környezeti vagy társadalmi jellemzők figyelembevételére, amennyire lehetséges, és a minimum kizárási kritériumok figyelembevételére is sor kerül.



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

A közvetlen, illetve a közvetett mögöttes alapnak és az eszközalapnak sincs fenntartható befektetési célja az EU taxonómia értelmében. Ennek megfelelően ezt könyvvizsgáló vagy más harmadik felek nem ellenőrizték.

• Befektet-e a pénzügyi termék olyan fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe, amelyek megfelelnek az EU taxonómiának¹?

Igen: Fosszilis gázba Atomenergiába

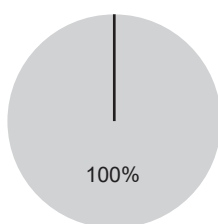
Nem

Nem alkalmazandó.

Az EU taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázokra** vonatkozó kritériumok közé tartozik a kibocsátás korlátozása, valamint a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való áttérés 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékgazdálkodási szabályok. A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását. Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

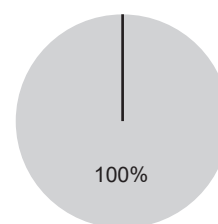
Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.*

1. A befektetések – beleértve az állampapírokat* is – taxonómiához való igazodása



■ Taxonómiához igazodó befektetések
■ Egyéb befektetések

2. A befektetések taxonómiához való igazodása – az állampapírok* nélkül



■ Taxonómiához igazodó befektetések
■ Egyéb befektetések

* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

• Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapkezelő dokumentumai alapján nem alkalmazandó.



Az Uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága az Alapkezelő által a Raiffeisen ESG mutató alapján kerül értékelésre. Mivel ez környezeti és társadalmi célokból áll, nem észszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részesedései között. A környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések együttes minimális aránya a közvetlen mögöttes alap eszközeinek 48,45%-a, ami az eszközalap szintjén az eszközalap közvetlen mögöttes alapra vonatkozó 80%-os minimum aránya mellett 38,76%-nak felel meg. A kizárólag társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya a közvetlen mögöttes alap szintjén 0,95%, az eszközalap szintjén 0,76%.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.

¹ A fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az EU taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához („klímaváltozás mérséklése”), és nem sértik jelentősen az EU taxonómia célkitűzéseit – lásd a magyarázó megjegyzést a bal oldali margón. Az EU taxonómiának megfelelő fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységek teljes kritériumait az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága az Alapkezelő által a Raiffeisen ESG mutató alapján kerül értékelésre. Mivel ez környezeti és társadalmi célokból áll, nem ésszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részesei között. A környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések együttes minimális aránya a közvetlen mögöttes alap eszközeinek 48,45%-a, ami az eszközalap szintjén az eszközalap közvetlen mögöttes alapra vonatkozó 80%-os minimum aránya mellett 38,76%-nak felel meg. A kizárólag társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya a közvetlen mögöttes alap szintjén 0,95%, az eszközalap szintjén 0,76%.



Milyen befektetések tartoznak a "2. Egyéb befektetések" kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kizárólag az eszközalap likviditási célú bankszámlapénze található, s ennek aránya célzottan 5%, maximum 20%. Hatása semleges a fenntarthatóságot illetően, környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez nem járul hozzá, és esetében a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok megléte sem értelmezhető.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az eszközalap a közvetlen, valamint a közvetett mögöttes alap sem rendelkezik referenciamutatóval annak mérésére, hogy a környezetvédelmi és társadalmi jellemzőket elérte-e.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Nem alkalmazandó.

- **Hogyan biztosítják a befektetési stratégia folyamatos összhangját az index módszertanával**

Nem alkalmazandó.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Nem alkalmazandó.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Nem alkalmazandó.

A referenciaindexek

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



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

<https://befektetesek.uniqa.hu/>