

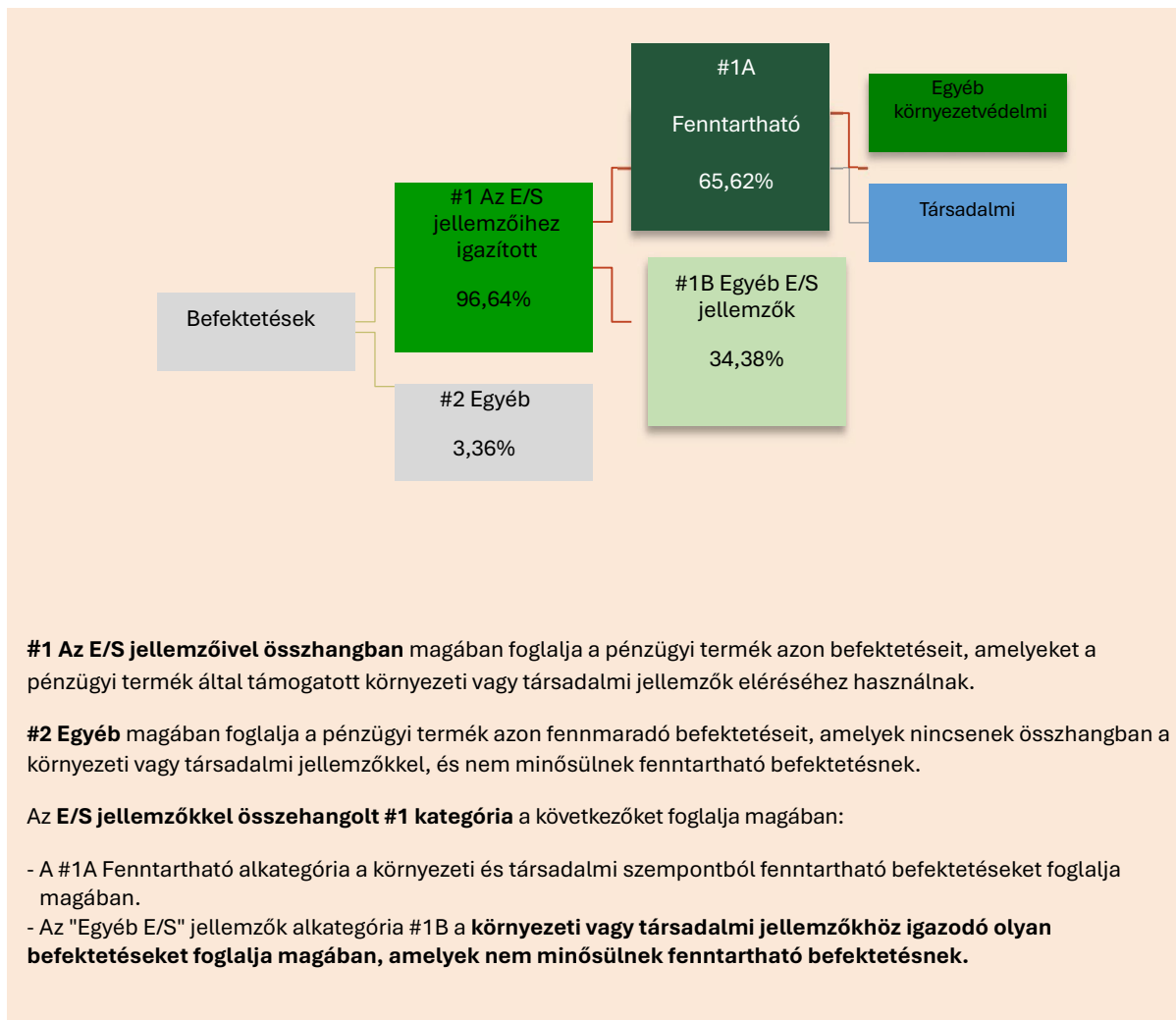
## Fenntarthatósággal kapcsolatos közzététel

- Eszközalap neve: Megatrend részvény ESG eszközalap - B
- Jogi személy azonosító: Az eszközalap nem rendelkezik LEI kóddal
- SFDR kategorizálás: 8. cikk

Volt-e ennek a pénzügyi terméknek fenntartható befektetési célja?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Igen	<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nem
<input type="checkbox"/> Fenntartható befektetéseket hajtott végre <b>környezetvédelmi céllal:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Előmozdította a <b>környezeti/társadalmi (E/S) jellemzőket</b> , és bár nem a fenntartható befektetést tűzte ki célul, a fenntartható befektetések 65,62%-át tette ki
<input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekben	<input type="checkbox"/> környezetvédelmi céllal olyan gazdasági tevékenységek esetében, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek
<input type="checkbox"/> olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból nem minősülnek fenntarthatónak	<input checked="" type="checkbox"/> környezetvédelmi céllal olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból nem minősülnek fenntarthatónak
<input type="checkbox"/> Fenntartható befektetéseket hajtott végre <b>szociális céllal:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> szociális céllal
	<input type="checkbox"/> Előmozdította az E/S jellemzőit, de <b>nem hajtott végre fenntartható befektetéseket</b>

A Megatrend részvény ESG eszközalap – B (továbbiakban: Eszközalap) befektetési politikáját az NN Biztosító Zrt. (továbbiakban: Biztosító) befektetési alapokon és ETF-eken (továbbiakban: mögöttes alapok) keresztül valósítja meg. Ebből kifolyólag a mögöttes pénzügyi termékek fenntarthatósági jellemzői vagy céljai és azok elérésének módszertana együttesen jelennek meg az Eszközalapban.

A befektetések fenntarthatósággal kapcsolatos arányai a mögöttes alapok súlyozott átlagaként:



Az továbbiakban a mögöttes alapok fenntarthatósági közzétételeit mutatjuk be, a hozzájuk tartozó Eszközalapon belüli súllyal:

## Mögöttes alap súlya az Eszközalapban: 33,3%

- Termék neve: GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY
- Jogi személy azonosító: 5493002LTQZUXRXPNO60
- SFDR kategorizálás: 9. cikk

### (a) Összefoglalás

#### **Nem okoz jelentős kárt a fenntartható befektetési céloknek**

A fenntartható befektetéshez hozzájárulóként besorolt kibocsátóknak meg kell felelniük az alapkezelő társaság fenntartható befektetési keretrendszere szerinti "nem okoz jelentős kárt" (Do no significant harm – DNSH) kritériumoknak is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-tesztnek, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardokban meghatározott, a befektetést befogadó vállalkozásokkal kapcsolatos mind a 14 kötelező mutató tekintetében, saját mennyiségi vagy minőségi küszöbértéket határoztak meg, amelyek a fenntarthatósági tényezőkön belüli kedvezőtlen hatásokat vizsgálják.

Továbbá, minden nagyon súlyos ellentmondással rendelkező kibocsátót jelentős kárt okozónak minősül, és kizárásra kerül a fenntartható befektetés minősítéséből.

#### Főbb káros hatások (PAI)

A részalap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásait mind az ökológiai, mind a társadalmi pillérek vonatkozásában. A PAI-mutatókat a fent vázolt DNSH-elv alkalmazásával veszik figyelembe a fenntartható befektetések meghatározásához, valamint minőségileg a részalap befektetési megközelítésén keresztül.

#### **A pénzügyi termék fenntartható befektetési célja**

A részalap célja, hogy pozitív környezeti hatást érjen el azáltal, hogy olyan vállalatokba fektet be, amelyeket az alapkezelő társaság fenntartható befektetésnek tekint, és amelyek a környezeti problémák megoldásához kapcsolódó kulcsfontosságú témákhoz való igazodásuk révén a környezeti fenntarthatóságot elősegítő megoldásokat kínálnak.

#### **Befektetési stratégia**

- ESG-integrációs megközelítés
- MIT kritériumok
- Korlátozási kritériumok
- Tulajdonosi szerepvállalás
- Fenntartható befektetési keretrendszer

#### **A befektetések aránya**

A részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés.

## **A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése**

A portfólió fenntartható befektetési célkitűzését és fenntarthatósági mutatóit folyamatosan mérik és értékelik. A Goldman Sachs Asset Management saját vállalati, valamint harmadik féltől származó rendszereket használ a fenntarthatósági cél elérését szolgáló befektetések ellenőrzésére.

### **Módszerek**

A befektetési menedzser befektetési csapatai számos különböző stílust használhatnak az ESG-szemponatok beépítése érdekében az eszközválasztásba és a portfólió-összeállításra.

### **Adatforrások, feldolgozás és korlátozások**

Bár az ESG-adatok elérhetősége és minősége folyamatosan javul, a befektetési tanácsadó szerint jelenleg nincs olyan ESG-adatszolgáltató, amely holisztikusan szolgáltatja a leghasznosabb mögöttes adatokat. Ezért a befektetési tanácsadó több külsős szolgáltatást is igénybe vesz a különböző igények és felhasználási esetek kielégítése érdekében.

### **Átvilágítás**

A befektetési tanácsadó által végzett pénzügyi átvilágítás mellett a befektetési tanácsadó adott esetben a befektetési folyamat részeként értékeli az ESG-vel kapcsolatos kockázatok és lehetőségek hatását is.

### **Szerepvállalási irányelvek**

A befektető ügyfelek nevében kezelt portfóliókban képviselt vállalatok és kibocsátók hatékony gazdálkodás értékelése és előmozdítása a befektetési folyamat kulcsfontosságú része.

### **A fenntartható befektetési célkitűzés elérése**

N/A – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a részalap nem rendelkezik a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez referenciamutatóként kijelölt egyedi indexszel.

## **(b) Nem okoz jelentős kárt a fenntartható befektetési céloknek**

### **Hogyan nem okoznak a fenntartható befektetések jelentős kárt egyetlen környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésben sem?**

A fenntartható befektetéshez hozzájárulóként besorolt kibocsátóknak meg kell felelniük az alapkezelő társaság fenntartható befektetési keretrendszere szerinti "nem okoz jelentős kárt" (Do no significant harm – DNSH) kritériumoknak is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-tesztnek, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardokban meghatározott, a befektetést befogadó vállalkozásokkal kapcsolatos mind a 14 kötelező mutató tekintetében, saját mennyiségi vagy minőségi küszöbértéket határoztak meg, amelyek a fenntarthatósági tényezőkön belüli kedvezőtlen hatásokat vizsgálják.

Továbbá, minden nagyon súlyos ellentmondással rendelkező kibocsátót jelentős kárt okozónak minősül, és kizárásra kerül a fenntartható befektetés minősítéséből.

### **Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezők káros hatásaira vonatkozó mutatókat?**

A részalap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásait mind az ökológiai, mind a társadalmi pillérek vonatkozásában. A PAI-mutatókat a fent vázolt DNSH-elv alkalmazásával veszik figyelembe a fenntartható befektetések meghatározásához, valamint minőségileg a részalap befektetési megközelítésén keresztül.

Ami a PAI-k figyelembevételét illeti az egy kibocsátó DNSH értékelésének részeként, ahogy az fentebb már említésre került, mind a 14 kötelező PAI kapcsán egy saját tulajdonú kvantitatív vagy minőségi küszöbértéket határoztak meg, amelyek az érintett befektető cégekre vonatkozó információk alapján kerülnek értékelésre, amelyeket külső adatszolgáltatóktól szereznek be. Ezeket a jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-k tekintetében, attól függően, hogy az alapkezelő társaság hogyan értékeli az adott PAI tekintetében legrosszabbul teljesítő befektetéseket. Ha egy adott PAI-hoz nem állnak rendelkezésre adatok, megfelelő közelítő metrikát azonosítottak. Ha sem a PAI, sem a helyettesítő PAI-adatok (ahol releváns) nem állnak rendelkezésre és/vagy nem alkalmazhatók a kibocsátóra vonatkozó DNSH-értékelés elvégzéséhez, az adott kibocsátó általában ki van zárva a fenntartható befektetés minősítéséből.

### **Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaihoz és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:**

A részalap az alapkezelő társaság saját tulajdonú megközelítését használja azon vállalatok azonosítására és értékelésére, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem tekinthetők a globális normákkal összhangban lévőnek. Ezen értékelést követően minden olyan vállalatot, amely megsérti ezeket a globális normákat (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket), kizárjuk a fenntartható befektetés minősítéséből.

#### **(c) A pénzügyi termék fenntartható befektetési célja**

##### **Mi ennek a pénzügyi terméknek a fenntartható befektetési célja?**

A részalap célja, hogy pozitív környezeti hatást érjen el azáltal, hogy olyan társaságokba fektet be, amelyeket az alapkezelő társaság fenntartható befektetésnek tekint, és amelyek a környezeti problémák megoldásához kapcsolódó kulcsfontosságú témákhoz való igazodásuk révén a környezeti fenntarthatóságot elősegítő megoldásokat kínálnak. A kulcsfontosságú témákat (tematikus összehangolás) olyan társaságok képviselik, amelyek az alapkezelő társaság véleménye szerint termékeket, szolgáltatásokat vagy technológiákat nyújtanak, azokba befektetnek vagy segítenek létrehozni többek között az alábbi területeken:

- Tiszta energia – olyan területeken, mint a napenergia, a szélenergia, a bioenergia, az energiatárolás, a hálózati szolgáltatások és a szénmegkötés.
- Erőforrás-hatékonyság – olyan területeken, mint az elektromos és autonóm járművek, a fenntartható gyártás, a logisztika és az intelligens városok.
- Fenntartható fogyasztás – olyan területeken, mint a mezőgazdaság, az élelmiszeripar, a turizmus és a divat.
- Körforgásos gazdaság – olyan területeken, mint az újrafeldolgozás és az újrafelhasználás, a hulladékgazdálkodás és az egyszer használatos termékek helyettesítése.
- A víz fenntarthatósága – olyan területeken, mint a vízkezelés, a vízelosztás és a sótelenítés.

Minden egyes befektetésnek be kell mutatnia, hogy az alapkezelő társaság értékelésével összhangban áll egy (vagy több) kulcsfontosságú témával. A részalap törekedni fog arra, hogy folyamatosan fenntartsa az e témákhoz való igazodást.

A kulcsfontosságú témákkal való összhangot általában az alapkezelő társaság értékeli az első vásárláskor, és ez magában foglalja a kibocsátó fenntartható hatású bevétele arányának értékelését, valamint olyan további pénzügyi és nem pénzügyi mutatók megfontolását, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti problémák megoldásához, mint például a tőkeberuházások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia többek között.

A tematikus igazodás azt az eredményt jelenti, amelyet az alapkezelő társaság azon folyamat alkalmazásával ér el, amelynek során értékeli egy kibocsátó pozitív hatásának hozzájárulását a környezeti problémák megoldásához. A részalap befektetési célkitűzése szempontjából releváns témákat az alapkezelő társaság azon befektetési lehetőségek értékelése határozza meg, amelyek a globális társadalom azon törekvéséből erednek, hogy elérjék az ENSZ fenntartható fejlődési céljait.

A részalap elsődleges célja a környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekbe való befektetés lesz. A társadalmi és környezeti fenntartható tényezők egymást ki nem záró és egymással összefüggő jellege miatt azonban a részalap várhatóan szociális célú fenntartható befektetésekkel rendelkező kibocsátókba is befektet majd.

Az alapkezelő társaság értékelését többek között vállalati nyilvános jelentések, harmadik fél által végzett kutatások, a társaságokkal való együttműködés vagy szubjektív kritériumok befolyásolhatják, beleértve az alapkezelő társaság saját kutatásait, elvárásait vagy véleményét.

A részalapok befektetéseit környezeti hatásmérőszámok alapján is értékelni fogják, és a részalap évente jelentést tesz a részalap keretében működő vállalatok összesített hozzájárulásáról a környezeti hatás fő teljesítménymutatóihoz.

Ha az alapkezelő társaság úgy ítéli meg, hogy a részalapok befektetései már nem felelnek meg környezetvédelmi kritériumainak, megfelelő korrekciós lépéseket tesz, amelyek magukban foglalhatják (korlátozás nélkül) a befektetést befogadó vállalkozásokkal való párbeszédet, a fokozott nyomon követést, az alternatív vagy kiegészítő befektetések azonosítását és/vagy az érintett részalap befektetéseinek eladásáról való döntést.

A részalap kizárja az olyan kibocsátókba történő befektetéseket, amelyek többek között olyan tevékenységekben vesznek részt, mint például (de nem kizárólagosan): vitatott fegyverek (beleértve a nukleáris fegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok kitermelése és/vagy előállítása (beleértve a termikus szént, az olajhomokot, a sarkvidéki olajat és gázt); dohány; alkohol; felnőtt szórakoztatás; profitorientált börtönök; polgári lőfegyverek; szerencsejáték.

A részalap előmozdítja a jó irányítási gyakorlatokat, az emberi jogok és a munkavállalói jogok tiszteletben tartását, a környezet védelmét, valamint a megvesztegetés és a korrupció megelőzését. Ezt úgy teszi, hogy értékeli, hogy a kibocsátók milyen mértékben felelnek meg a vonatkozó jogszabályoknak és nemzetközileg elismert szabványoknak, például: az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak, az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveknek és az ENSZ Globális Megállapodásának.

Az alapkezelő társaság saját belátása szerint időszakonként frissítheti szűrési eljárását, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltek ki

referenciamutatót.

#### **(d) Befektetési stratégia**

##### **Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?**

A részalap által támogatott környezeti jellemzők elérése érdekében a részalap a következőket alkalmazza:

- Korlátozási kritériumok
- ESG-integrációs megközelítés
- Tulajdonosi szerepvállalás
- Fenntartható befektetési keretrendszer
- Tematikus igazodás

##### **Korlátozási kritériumok**

A részalap korlátozza a vitatott tevékenységekben részt vevő kibocsátókba történő befektetést, a részalap kötelező elemeiben leírtak szerint.

##### **ESG-integrációs megközelítés**

Amint az alapkezelő társaság megállapítja, hogy egy társaság megfelel a részalap kötelező elemekben leírt korlátozási kritériumainak, kiegészítő elemzést végez az egyes társaságok vállalatirányítási tényezőiről, valamint számos olyan környezeti és társadalmi tényezőről, amelyek eszközosztályonként, ágazonként és stratégiánként eltérőek lehetnek. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzésével párhuzamosan végzik, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. Az alapkezelő társaság aktív párbeszédet folytathat a vállalatvezetőkkel, hogy tovább finomítsa a befektetési döntéshozatalt, és elősegítse a legjobb vállalatirányítási gyakorlatokat fundamentális és ESG-elemzéseinek felhasználásával. A részalap befektethet egy vállalatba a kiegészítő elemzés befejezése előtt vagy anélkül, hogy párbeszédet folytatna a vállalatvezetőkkel. Azok az esetek, amikor a kiegészítő elemzés nem végezhető el a befektetés előtt, magukban foglalhatják többek között a tőzsdei bevezetések (IPO-k), a természetbeni transzferek, a vállalati tevékenységek és/vagy bizonyos rövid távú részesedések eseteit. Az alapkezelő társaság dinamikus, fundamentális befektetési folyamatot alkalmaz, amely tényezők széles skáláját veszi figyelembe, és egyetlen tényező vagy szempont sem meghatározó önmagában. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely az alapkezelő társaság véleménye szerint egyébként befektetésre alkalmas. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és ESG-tényezők relevanciája az alapvető befektetési folyamat szempontjából eszközosztályonként, ágazonként és stratégiánként eltérő.

##### **Tulajdonosi szerepvállalás**

Ez a részalap a Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team szerepvállalási kezdeményezéseit hasznosítja. A Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a proaktív, eredményalapú elkötelezettségre összpontosít, hogy előmozdítsa a legjobb gyakorlatokat. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan felülvizsgálják, fejlesztik és nyomon követik annak biztosítása érdekében, hogy figyelembe vegyék az aktuális

kérdéseket és a kulcsfontosságú környezeti, társadalmi és irányítási témákkal kapcsolatos változó nézeteket. Az elkötelezettségi erőfeszítések irányítása érdekében a Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team létrehoz egy gazdálkodási keretrendszert, amely tükrözi tematikus prioritásait, és irányítja a szavazási és párbeszédi erőfeszítéseket.

### **Fenntartható befektetési keretrendszer**

A részalap fenntartható befektetéseinek megfelelnek a "fenntartható befektetés" SFDR szerinti meghatározásának, amely előírja a kibocsátók számára, hogy 1. hozzájárulnak egy környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez, 2. ne okozzon jelentős kárt és 3. kövesse a helyes irányítási gyakorlatokat. A fenntartható befektetési keretrendszer bináris eredményhez vezet: a kibocsátó vagy egészében minősül fenntartható befektetésnek, vagy egyáltalán nem. A kibocsátó 2 kategória alapján azonosítható úgy, mint amely hozzájárul egy környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez: 1. Termék-hozzájárulás (a kibocsátó tevékenysége alapján) és 2. Működési hozzájárulás (a kibocsátó üzleti tevékenységének módja).

### **Tematikus igazodás**

A tematikus igazodás az alapkezelő társaság által alkalmazott folyamat eredményére utal, amely során értékeli egy kibocsátó pozitív hatású hozzájárulását a környezeti problémák megoldásához. A részalap befektetési célkitűzése szempontjából releváns témákat az alapkezelő társaság azon befektetési lehetőségek értékelése határozza meg, amelyek a globális társadalom azon törekvéséből erednek, hogy elérjék az ENSZ fenntartható fejlődési céljait. Az alapkezelő társaság értékeli a kibocsátó fenntartható hatású bevételének arányát, valamint figyelembe veszi azokat a további pénzügyi és nem pénzügyi mutatókat, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti problémák megoldásához, mint például a tőkeberuházások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia.

Az alapkezelő társaság értékelésével összhangban az egyéni befektetéseknek bizonyítaniuk kell a részalap egy (vagy több) kulcsfontosságú témájához való igazodást. A részalap törekedni fog arra, hogy fenntartsa tematikus igazodást, és folyamatosan betartsa a Fenntartható Befektetési keretrendszerét. A kiválasztott befektetéseket hatásmérőszámok alapján is értékelné fogják, és a részalap évente jelentést készít arról, hogy a részalapon belül működő vállalatok összesen mennyiben járultak hozzá a fő teljesítménymutatók hatásához.

Ha az alapkezelő társaság úgy ítéli meg, hogy a részalapok befektetéseinek már nem felelnek meg kritériumainak, megfelelő korrekciós lépéseket tesz, amelyek magukban foglalhatják (korlátozás nélkül) a befektetést befogadó társaságokkal való párbeszédet, a fokozott ellenőrzést, az alternatív vagy kiegészítő befektetések azonosítását és/vagy a részalap vonatkozó befektetéseinek értékesítéséről való döntést.

### **Melyek a befektetési stratégia kötelező elemei a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez szükséges befektetések kiválasztásához?**

A részalap kizárja az olyan kibocsátókat, amelyek többek között olyan tevékenységekben vesznek részt, mint például (de nem kizárólagosan): vitatott fegyverek (beleértve a nukleáris fegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok kitermelése és/vagy előállítás (beleértve a termikus szén, az olajhomokot, a sarkvidéki olajat és gázt); dohány; alkohol; felnőtt szórakoztatás; profitorientált börtönök; polgári lőfegyverek; szerencsejáték.

- A befektetést befogadó vállalkozások igazodása a környezeti problémák megoldásához kapcsolódó kulcsfontosságú témákhoz, többek között, de nem kizárólag a tiszta energia,

erőforrás-hatékonyság, fenntartható fogyasztás, körforgásos gazdaság és vízgazdálkodás.

- A részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulása az alapkezelő társaság által meghatározott fő környezeti hatásmutatókhoz.

Szénlábnyom. Az átlagos súlyozott szénlábnyom alacsonyabb, mint az index/referenciaérték.

### **Milyen politika vonatkozik a befektetett társaságok vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

A részalap egyedi módszertant alkalmaz a globális normákat megsértő azon kibocsátók azonosítására és értékelésére, amelyek esetleg rossz irányítási gyakorlatokat folytatnak, különös tekintettel a hatékony irányítási struktúrára, a munkavállalói kapcsolatokra, a személyzet javadalmazására és az adózási megfelelésre.

Ez az egyedi megközelítés arra törekszik, hogy azonosítsa, felülvizsgálja, értékelje és nyomon kövesse azokat a vállalatokat, amelyeket külső adatforrások a következőkkel kapcsolatban jelölnek meg: az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) elveinek megsértése vagy azokkal való összhang hiánya, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvek megsértése, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveinek megsértése, valamint azokat a vállalatokat, amelyek magas vitapontszámot kaptak (beleértve a jelentős irányítási vitákat, súlyos munkajogi viták és súlyos adómegfelelési viták). A külső adatok felülvizsgálatát követően azokat a vállalatokat, amelyek az alapkezelő társaság megítélése szerint folyamatos és súlyos jogsértést követnek el, és/vagy amelyekről úgy vélik, hogy nem követik a helyes irányítási gyakorlatokat, és nem mutatnak megfelelő helyreállítási lépéseket kizárják a részalapról. A vállalatok listáját félévente felülvizsgálják. Előfordulhat, hogy az alapkezelő társaság nem feltétlen tudja értékesíteni azokat az értékpapírokat, amelyeket minden féléves felülvizsgálat során ki kívánnak zárni a részalapról (például likviditási problémák vagy más, az alapkezelő társaság hatáskörén kívül eső okok miatt), azonban arra törekszik, hogy a lehető leghamarabb, rendezett módon és a részvényesek legjobb érdekeit szem előtt tartva értékesítse.

### **Figyelembe veszi-e ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Igen, a részalap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a PAI-mutatókat a DNSH-értékelés részeként veszik figyelembe a fenntartható befektetési keretben leírtak szerint. Ezenkívül a részalap kötelező és opcionális PAI-mutatókat is beépít a részalap dokumentált befektetési folyamatába. Maguk a PAI-k is beépülnek a részalap befektetési folyamatába, például a korlátozási kritériumok és a tulajdonosi szerepvállalás révén.

Az arra vonatkozó információk, hogy a részalap hogyan vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó előzetes támogatási eszközöket, a részalap éves jelentésében lesznek elérhetők.

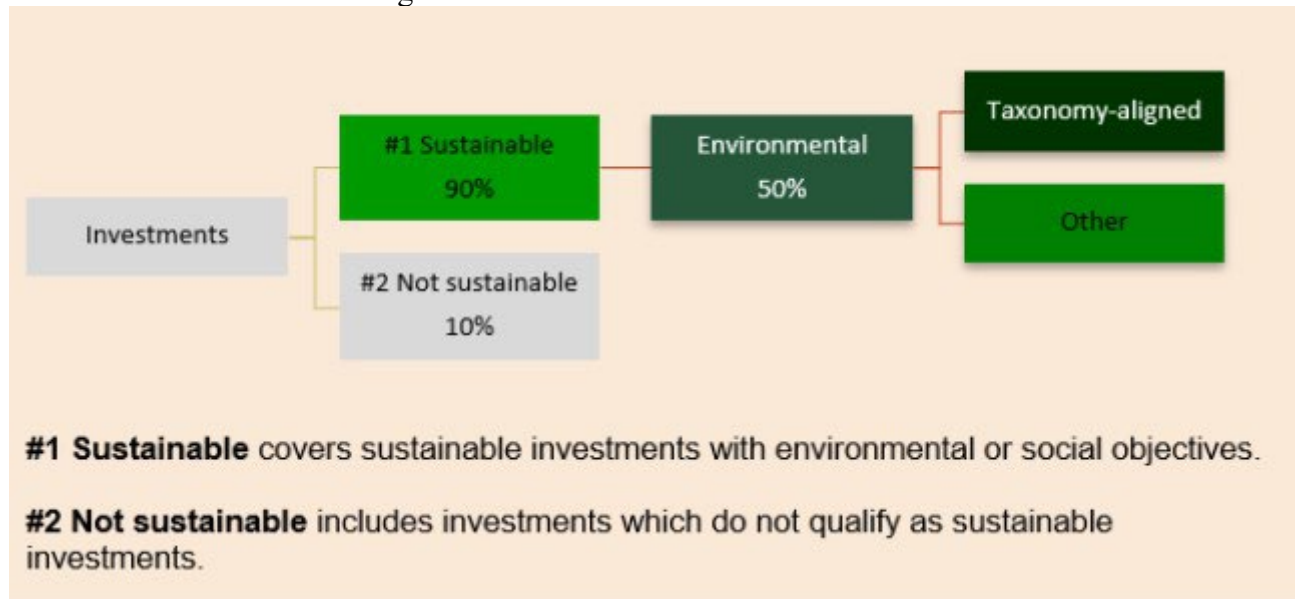
## **(e) A befektetések aránya**

### **Mekkora az eszközallokáció és a fenntartható befektetések minimális aránya?**

A részalap fenntartható befektetésekre fordított eszközallokációját az alábbi táblázat tükrözi.

A részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. A részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiával összhangban álló célkitűzéssel rendelkező

fenntartható befektetésekre fektet be. A részalap befektetéseinek legfeljebb 10%-a az "egyéb" kategóriába tartozik, és nem fenntartható befektetés. Ezek a befektetések többnyire pénzeszközökben és pénzeszköz-egyenértékesekben vannak. A fedezeti célokra használt származtatott termékek, valamint a fenntartható befektetési céllal nem rendelkező UCI-k és ÁÉKBV-k szintén ebbe a kategóriába tartozhatnak.



### Hogyan valósítja meg a származtatott termékek használata a fenntartható befektetési célkitűzést?

A származtatott termékek használata elsősorban a befektetési kockázatok fedezésére szolgál. A befektetések nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

### Milyen minimális mértékben igazodnak a környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések az uniós taxonómiához?

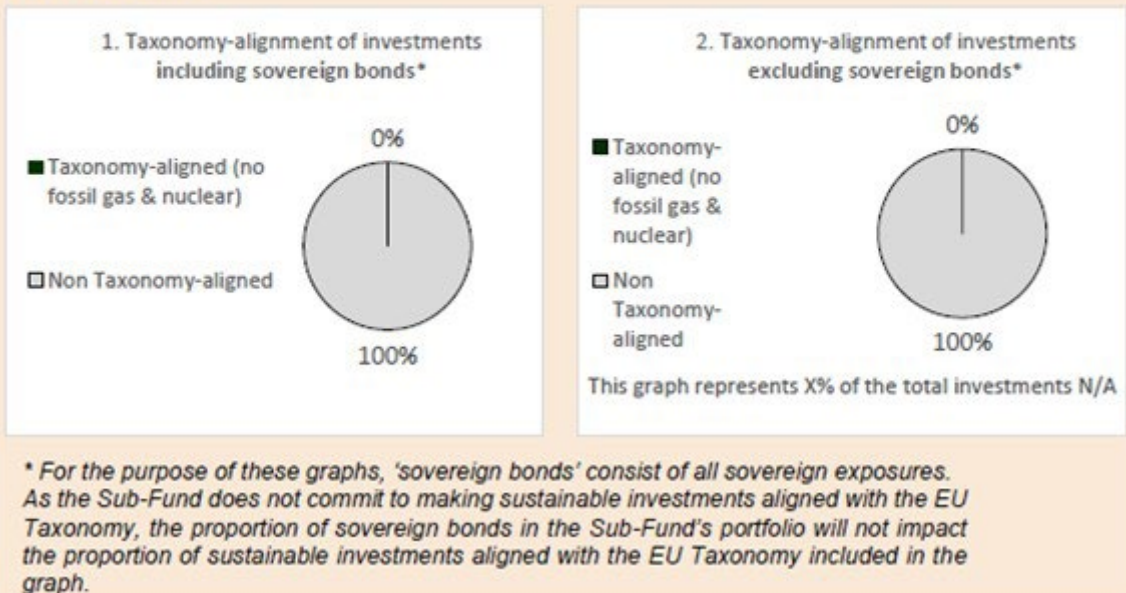
Bár a részalap fenntartható befektetéseket kíván megvalósítani, nem veszi figyelembe az uniós taxonómia értelmében vett, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, ezért portfóliója 0%-kal igazodik az említett uniós taxonómiához. Az álláspontot azonban folyamatosan felülvizsgálják, amint az alapul szolgáló szabályokat véglegesítik, és idővel javul a megbízható adatok elérhetősége.

A fent említettek szerint azt, az ebbe a termékbe történő befektetések fenntarthatóságát az alapkezelő társaság fenntartható befektetési keretrendszere alapján határozzák meg, amely a befektetések környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásának értékelésére szolgál. Ez a termék nem a fenntartható befektetések egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem a keretrendszer felhasználásával az átfogó befektetési stratégiájának megfelelően végrehajtott összes befektetést értékeli.

### Fektet-e a pénzügyi termék olyan fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

Nem, 0%.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



### Mi az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya?

Az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya 0%.

### Mi az uniós taxonómiával össze nem hangolt, környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya?

A részalap kötelezettséget vállal arra, hogy a fenntartható befektetések legalább 50%-át környezetvédelmi célkitűzéssel valósítja meg. Ezeket a befektetéseket igazodhatnak az uniós taxonómiához, de az alapkezelő társaság jelenleg nincs abban a helyzetben, hogy meghatározza a részalap mögöttes befektetéseinek pontos arányát, amely figyelembe veszi a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A helyzetet azonban folyamatosan felülvizsgálják, mivel az alapul szolgáló szabályokat véglegesítik, és a megbízható adatok elérhetősége idővel növekszik.

### Mi a társadalmi célú fenntartható befektetések minimális aránya?

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a részalap a fenti "Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?" kérdésben ismertetett fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően végezhet ilyen fenntartható befektetéseket.

### Milyen befektetések tartoznak a "#2 Nem fenntartható" kategóriába, mi a céljuk, és vannak-e minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok?

A "nem fenntartható" kategóriába tartozó befektetések közé tartozik a likviditási célokra felhasznált készpénz és a fedezeti célú származtatott termékek.

A feltüntetett százalék az ezekben az eszközökben tartható tervezett százalékos arány, de a tényleges százalékos arány időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezetvédelmi vagy szociális biztosítékok.

#### **(f) A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése**

##### **Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a fenntartható befektetési célkitűzés elérésének mérésére ennél a pénzügyi termékénél?**

A következő fenntarthatósági mutatók használatosak a részalap által támogatott egyes környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- A részalap közvetlen kitétsége a kizárt befektetések irányába, ahogyan azt a részalap kötelező elemei leírják.
- A részalap közvetlen kitétsége a nemzetközileg elismert szabványok megsértése alapján kizárt kibocsátókkal szemben, a jó irányítási gyakorlat értékelésére vonatkozó megközelítésben leírtak szerint.
- Átlagos súlyozott szénlábnyom-pontszám az indexhez/referenciaértékhez képest.
- A részalapban szereplő azon vállalatok százalékos aránya, amelyek az alapkezelő társaság fent említett értékelése szerint lényeges összhangot mutatnak egy vagy több kulcsfontosságú témával.
- A részalapban szereplő vállalatok összesített hozzájárulása a környezeti hatás fő teljesítménymutatóihoz, amelyek magukban foglalhatják, de nem kizárólagosan, a telepített megújulóenergia-kapacitást, az elkerült/megtakarított (nettó) tonna CO<sub>2</sub>-t, a csökkentett hulladékmennyiséget, az újrahasznosított/kezelt anyag tonnáját, a megtakarított/kezelt víz literét.
- A részalapban szereplő azon vállalkozások százalékos aránya, amelyek elérték az alapkezelő társaság fenntartható hatású bevételi küszöbértékét.

##### **Hogyan követik nyomon a fenntartható befektetési célkitűzést és a fenntarthatósági mutatókat a pénzügyi termék teljes életciklusa során, és melyek a kapcsolódó belső/külső ellenőrzési mechanizmusok?**

A portfólió fenntartható befektetési célkitűzését és fenntarthatósági mutatóit folyamatosan mérik és értékelik.

Az alapkezelő legalább negyedévente frissíti a saját fejlesztésű fenntartható befektetési keretrendszerében szereplő mögöttes adatokat. Ha a kibocsátó helyzete a negyedéves adatok frissítése változik, például már nem felel meg a fenntartható befektetés kritériumainak, akkor a kibocsátó a következő negyedéves adatfrissítésig még a részalap része maradhat. Minden olyan befektetést, amely az adatok következő negyedéves frissítését követően már nem minősül fenntartható befektetésnek, a lehető leghamarabb, rendezett módon és a részvényesek legjobb érdekeit szem előtt tartva eltávolítják a portfólióból.

A GSAM egyedi vállalati és harmadik fél rendszereit használja a befektetési irányelvekben szereplő portfólió kötelező környezeti és társadalmi jellemzőinek, valamint minimális fenntartható befektetési kötelezettségvállalásainak való megfelelés ellenőrzésére, a GSAM befektetési irányelveinek szabályzatával összhangban. Az egyedi vállalati vagy harmadik fél rendszereinek felhasználásával a portfólió kötelező környezeti és társadalmi jellemzőinek és minimális fenntartható befektetési kötelezettségvállalásainak nyomon követése magában

foglalja a kereskedés előtti megfelelést és a kereskedés utáni iránymutatások felülvizsgálatát, a befektetési iránymutatások alapján történő értékeléseket pozíciós és tranzakciós szinten, biztosítva a portfóliókezelők számára a befektetési iránymutatások betartásához szükséges eszközöket.

A Kereskedés Utáni Kivételkezelési Csoport megkapja a kereskedés utáni portfólió-ellenőrzési eredményeit, és elindítja a felügyeleti folyamatot a potenciális szabálysértések vagy hibák kezelésére. A valódi kivételeket szükség esetén a GSAM Compliance csoport felé továbbítják. A GSAM Compliance útmutatást nyújt a befektetési csapatok által végzett tevékenységekhez, és segíti a kereskedés utáni kivételkezeléssel kapcsolatos problémák és bizonyos kivételek megoldását.

A befektetési irányelvek megsértését vagy hibáit (beleértve a portfólió kötelező környezeti vagy társadalmi jellemzőivel és minimális fenntartható befektetési kötelezettségvállalásaival kapcsolatos szabálysértéseket vagy hibákat) az alapkezelő társaság jogsértésekre és hibákra vonatkozó szabályzatával és a GSAM hibakezelési politikájával összhangban kell kezelni, amely azt is előírja, hogy az alkalmazottnak azonnal jelenteniük kell minden incidenst (akár cselekvésből, akár tévlenségből erednek) a GSAM-felügyelőiknek, valamint a GSAM-nak. Az incidensbejelentési folyamat során összegyűjtött információk célja az ügyfelek megfelelő kompenzációjának biztosítása, az üzleti gyakorlatok javításának elősegítése és a további esetek megelőzése.

### **A fenntarthatóság felé címke ágazati követelményeinek nyomon követése**

Az alapkezelő társaság legalább negyedévente frissíti az alapul szolgáló adatokat a Fenntarthatóság Felé nyomonkövetési képernyőn. A kibocsátó körülményeinek bármilyen változása az adatok ütemezett negyedéves frissítése között azt eredményezheti, hogy a kibocsátó elfogadhatatlanná válik, ha például már nem felel meg a címke az elfogadható befektetésének kritériumainak. Ilyen körülmények között a részalap továbbra is tarthat befektetést az adott kibocsátóban a következő negyedéves frissítésig. Minden olyan befektetést, amely az adatok következő negyedéves frissítését követően már nem jogosult a címke követelményeire, a lehető leghamarabb, rendezett módon és a részvényesek legjobb érdekeit szem előtt tartva eltávolítják a részalaptól.

## **(g) Módszertanok**

### **Milyen módszertanokat alkalmaznak a fenntartható befektetési célkitűzés elérésének mérésére?**

A termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérését az alábbi módszertanokkal mérik:

#### **Átlagos súlyozott karbonlábnyom pontszám az index/benchmark függvényében - MSCI Scope 1 + 2 + 3**

A szénlábnyom egy relatív mérőszám, amely a vállalat teljes üvegházhatású gáz (ÜHG) kibocsátását viszonyítja a vállalat pénzügyi értékéhez (EVIC). Mindkét mutató a legutóbbi jelentési évből származik. Mivel a fenntarthatósági jelentések külön kiadványok lehetnek, a pénzügyi mutató és a szén-dioxid-metrika jelentési évei nem feltétlenül azonosak. Az üvegházhatást okozó gázt az SFDR-en belül korlátozottan határozzák meg, és az önmagában a szén-dioxid-kibocsátásnál (pl. metángáz) többet is tartalmazhat. A gyakorlatban a legtöbb vállalat csak szén-dioxid-adatokat szolgáltat. - Az 1. alkalmazási körbe tartozó kibocsátások azok a kibocsátások, amelyeket a vállalat közvetlenül állít elő. - A 2. alkalmazási körbe tartozó kibocsátások továbbá azok a kibocsátások, amelyeket a vállalat közvetetten használ fel, például amikor saját használatra vásárol energiát. Ez az ÜHG-protokoll piaci alapú

módszertanát és a helymeghatározást követve rögzíthető. - A 3. alkalmazási körbe tartozó kibocsátások azok a kibocsátások, amelyekért a vállalat közvetetten felelős az értékláncban: (1) upstream kibocsátások – előállításához szükséges alapanyagok (2) downstream kibocsátások – termék vagy szolgáltatás felhasználása utáni kibocsátások. Mind a portfólió, mind a befektetési univerzum súlyozott átlagos szénlábnyomát a mögöttes eszközök 100% - ára skálázzák át. A befektetési portfólió súlyozott átlagos szénlábnyomának alacsonyabbnak kell lennie az indexnél/referenciaértéknél.

**A részalapban szereplő vállalkozások összesített hozzájárulása a környezeti hatás fő teljesítménymutatókhoz, amelyek magukban foglalhatják, de nem kizárólagosan, a telepített megújulóenergia-kapacitást, az elkerült/megtakarított (nettó) tonna CO<sub>2</sub>-t, a csökkentett hulladékmennyiséget, az újrahasznosított/kezelt anyag tonnáját, a megtakarított/kezelt víz literben kifejezett mennyiségét – A**

A részalapok befektetéseit környezeti hatásmérőszámok alapján is értékelni fogják, és a részalap évente jelentést tesz a részalap keretében működő vállalatok összesített hozzájárulásáról a környezeti hatás fő teljesítménymutatóihoz.

**A részalapban szereplő azon vállalkozások százalékos aránya, amelyek elhatározták, hogy teljesítik az alapkezelő társaság fenntartható hatású bevételi küszöbértékét – A**

A kulcsfontosságú témákkal való összhangot általában az alapkezelő társaság értékeli az első vásárláskor, és ez magában foglalja a kibocsátó fenntartható hatású bevétele arányának értékelését, valamint olyan további pénzügyi és nem pénzügyi mutatók megfontolását, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti problémák megoldásához, mint például a tőkeberuházások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, többek között a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia.

**A részalap közvetlen kitétsége a kizárt befektetések irányába, ahogyan azt a részalap kötelező elemei leírják**

Bizonyos kibocsátók kizárásra kerülnek, ha bevételeik bizonyos százalékát az alábbiakkal kapcsolatos tevékenységekből realizálják:

- > 5% olaj- és gázfeltárás / kitermelés
- Minden sarkvidéki olaj, sarkvidéki gáz és olajhomok
- > 5%-os termikus szénbányászat
- > 5% termikus szén és energiatermelés
- Minden pálmaolaj-termelés és -kereskedelem
- > 5% alkohol
- > 5% dohány
- > 5% szerencsejáték
- > 5% felnőtt szórakoztatás
- > 5% profitorientált börtön
- > 5% fegyver / polgári lőfegyver
- Minden nukleáris fegyver

- Minden vitatott fegyver

A belga "A fenntarthatóság felé" címke alkalmazásában további korlátozásokat vezettünk be azokra a vállalatokra vonatkozóan, amelyek részt vesznek:

- Energiatermelés nem megújuló forrásokból
- > 5% palaolaj és palagáz

A listában szereplő százalékok jelenleg küszöbértékként használatosak. Ezek a küszöbértékek az alapkezelő társaság belátása szerint időről időre változhatnak, és külső adatforrásoktól függenek. A kibocsátók értékelése külső adatforrások alapján történik. Ezt az iránymutatásokkal foglalkozó csoport folyamatosan figyelemmel kíséri.

További magyarázati tevékenységek meghatározása.

### **Vitatott fegyverek**

Bizonyos fegyvereket vitatottnak tekintenek a polgári lakosságra gyakorolt aránytalan és válogatás nélküli hatásuk miatt. Ez a helyzet a taposó aknák, a kazettás bombák, a biológiai fegyverek, a vegyi fegyverek, a kimerült urán lőszeres és a fehérfoszfor fegyverek esetében. Az irányelv hatálya alá tartozó vállalatok olyan vállalatok, amelyek testre szabott alkatrészek gyártásával, a fent említett fegyverek használatával, javításával, értékesítésével, forgalmazásával, behozatalával vagy kivitelével, tárolásával vagy szállításával foglalkoznak. Azok a vállalatok, amelyek iparága kötődik a nukleáris fegyverekhez, szintén korlátozottak.

### **Hagyományos olaj és gáz**

Az érintett vállalatok közé tartoznak azok a vállalatok, amelyek részt vesznek az olaj és gáz feltárásában, kutatásában, kitermelésében, feldolgozásában vagy finomításában és szállításában.

- Az irányelv hatálya alá tartozó vállalatok jelenleg nem vehetnek részt új olaj- vagy gázmezők feltárásában, kiaknázásában vagy fejlesztésében.
- A hatálya alá tartozó társaságoknak az alábbi kritériumok közül legalább egynek meg kell felelniük:
  - SBTi-célkitűzéssel kell rendelkezniük, amely 2 ° C alatt vagy 1,5 ° C- on belül tartja a globális felmelegedést, vagy vállalták az SBTi "üzleti ambíció 1,5 ° C-ért" kötelezettségvállalást
  - Károsanyag-kibocsátási intenzitása összhangban van az 1,5 °C-os célértékkel (pl. TPI: 55,75 gCO<sub>2</sub>e/MJ 2023-ban, vagy egyéb tudományos alapú összehangolási értékelés).
  - Bevételeinek kevesebb mint 5%-a származik az irányelv hatálya alá tartozó tevékenységekből.
  - Tőkeberuházásuk kevesebb mint 15% -át fordítják a hatókörbe tartozó tevékenységekre, és nem a bevételek növelésének céljával.
  - Tőkeberuházásuk több mint 15% -át a közreműködő tevékenységekre fordítják.
- Minden olyan vállalat, amely szerepel a globális olaj- és gázipari kilépési listán az IEA NZE bővítési túllépése vagy bármilyen feltárási tőkeberuházás (3 éves átlag) miatt, korlátozás alá kerül.

### **Olajhomok, palaolaj és palagáz, sarkvidéki olaj és gáz**

A kivétel hatálya alá azok a vállalatok tartoznak, amelyek üzleti modellje az olajhomok (kátrányhomok-olaj), palaolaj és palagáz, szénágyas metán, extra nehézőlaj és sarkvidéki olaj és gáz, valamint nem hagyományos termelési módszerekből, például rétegrepesztésből vagy ultramélyfúrásból származó olaj és gáz kitermelésétől, feltárásától és feltárásától függ. Egyéb követelmények:

- Az irányelv hatálya alá tartozó vállalatok jelenleg nem vehetnek részt új, nem hagyományos olaj- vagy gázmezők feltárásában, kiaknázásában vagy fejlesztésében.
- A nem hagyományos olaj és gáz abszolút termelése vagy az érintett vállalatok kapacitása nem növekedhet strukturálisan, kevesebb mint 5 GW-nak kell lennie.
- A nem bővítésű kritérium ideiglenesen figyelem kívül hagyható, ha nemzeti jogi kötelezettségek érvényesülnek az energiaellátás biztonságának érdekében
- A hatálya alá tartozó társaságoknak az alábbi kritériumok közül legalább egynek meg kell felelniük:
  - SBTi-célkitűzéssel kell rendelkezniük, amely 2 ° C alatt vagy 1,5 ° C- on belül tartja a globális felmelegedést, vagy vállalták az SBTi "üzleti ambíció 1,5 ° C-ért" kötelezettségvállalást
  - Szén-dioxid-intenzitásuk igazodik az 1,5° C-os célhoz (pl. TPI: 0,348 tCO<sub>2</sub>e/MWh 2023-ban, vagy más tudományos alapú értékelés)
  - Bevételeinek kevesebb mint 5%-a származik az irányelv hatálya alá tartozó tevékenységekből.
  - A nem hagyományos olaj- és gáztermelésük az összes olaj- és gáztermelésük kevesebb mint 5%-át teszi ki.
  - Tőkeberuházásuk több mint 50% -át a közreműködő tevékenységekre fordítják.
- Minden olyan vállalat, amely szerepel a globális olaj- és gázkijárat listán bármilyen rövid távú, nem hagyományos terjeszkedés miatt, korlátozott lesz.

### **Energiatermelés**

Az irányelv hatálya alá tartoznak azok a vállalatok, amelyek nem megújuló energiaforrásokból történő villamosenergia- vagy hőtermeléssel foglalkoznak.

A bevétel alapú kritérium mellett a következő követelményeknek kell megfelelniük:

- A társaság jelenleg nem vesz részt új széntüzelésű erőművek építésében.
- A vállalat abszolút szénalapú energiatermelési kapacitása strukturálisan nem növekedhet, és 5 GW-nál kisebb lehet.

A bővítés tilalmára vonatkozó kritériumok ideiglenesen figyelmen kívül hagyhatók az energiaellátás biztonságával kapcsolatos nemzeti jogi kötelezettségek esetében.

- A társaságnak az alábbi kritériumok közül legalább egynek meg kell felelnie:
  - SBTi-célkitűzéssel kell rendelkezniük, amely 2 ° C alatt vagy 1,5 ° C- on belül tartja a globális felmelegedést, vagy vállalták az SBTi "üzleti ambíció 1,5 ° C-ért" kötelezettségvállalást
  - Szén-dioxid-intenzitása összhangban van az 1,5 °C-os célértékkel (pl. TPI: 0,348

tCO<sub>2</sub>e/MWh 2023-ban, vagy egyéb tudományos alapú összehangolási értékelés).

- Bevételeinek kevesebb mint 5%-a származik az irányelv hatálya alá tartozó tevékenységekből.
- Bevételeinek több mint 50%-a hozzájárulási tevékenységekből származik.
- Tőkeberuházás több mint 50% -át a közreműködő tevékenységekre fordítják.
- Minden olyan vállalat, amely szerepel a szén-dioxid-kilépési listán a szénenergia-termelési tevékenységek bővítése érdekében, korlátozás alá kerül.

A villamosenergia-termelési korlátozások hatálya alá tartozó tevékenységeket végző egyes vállalatok jelenleg még nem felelnek meg az átállással kapcsolatos, fent említett támogathatósági kritériumoknak, mindazonáltal üzleti modelljük átalakításában a legjobb csoportjukon belül vannak.

Ezek a vállalatok a következő feltételek mellett választhatók ki:

- A portfólió teljes kitettsége a szabályokat be nem tartó vállalatokkal szemben <5%. Ez a mozgástér 2023.01.01-jétől évente 1 százalékponttal csökken.
- Ezenkívül az ide tartozó vállalatokat a kategória legjobb vállalatai közül kell kiválasztani, amely a 25%-ban legmagasabb ESG-minősítésű vállalatok ("vezetők") közül választja ki, különös tekintettel a fenntartható energetikai átállásra.
- Az ilyen vállalkozásoknak továbbra is meg kell felelniük a terjeszkedés fent említett tilalmi kritériumának, és stratégiával kell rendelkezniük tevékenységeik kedvezőtlen hatásának csökkentésére és hozzájáruló tevékenységeik növelésére.
- A kivezetett tartalékot használó portfólióknak azt 2025.06.30-ig 0%-ra kell csökkenteniük.

### **Termikus szén**

Az érintett vállalatok olyan vállalatok, amelyek üzleti modellje a termikus szén kutatásától, feltárásától, bányászatától, kitermelésétől, szállításától, forgalmazásától vagy feldolgozásától függ.

A kohászati szénre vagy a kokszszenre (az acélgyártás kulcsfontosságú nyersanyaga) ez a kritérium nem vonatkozik. A szénre vonatkozó fent említett küszöbérték mellett a következő feltételeket szabjuk meg a vállalatoknak, amelyeknek be kell tartaniuk a következő követelményeket:

- A társaság jelenleg nem vesz részt szénfeltárásban, és nem vesz részt új szénbányák kitermelésében vagy fejlesztésében.
- A társaság abszolút széntermelése vagy az érintett tevékenységekre való kapacitása nem növekszik.
- A társaságnak az alábbi kritériumok közül legalább egynek meg kell felelnie:
  - SBTi-célkitűzéssel kell rendelkezniük, amely 2 ° C alatt vagy 1,5 ° C- on belül tartja a globális felmelegedést, vagy vállalták az SBTi "üzleti ambíció 1,5 ° C-ért" kötelezettségvállalást
  - Éves termikus széntermelése kevesebb, mint 10 millió tonna, és bevételeinek kevesebb mint 5%-a származik érintett tevékenységekből. A szállítás esetében a bevételi küszöb 10%.

- A tőkeberuházás kevesebb mint 10% -át fordítják a hatókörbe tartozó tevékenységekre, és nem a bevételek növelésének céljával.
- A tőkeberuházás több mint 50% -át a közreműködő tevékenységekre fordítják.
- Minden olyan vállalat, amely szerepel a szénbányászati tevékenységek bővítésére vonatkozó Global Coal Exit listán, korlátozás alá kerül.

### **Dohány**

E korlátozás hatálya alá azok a vállalatok tartoznak, amelyek dohánytermékek és e-cigaretták gyártásával, kis- vagy nagykereskedelmével foglalkoznak a közegészségügyi aggályok, valamint a dohányzás által a társadalomra rótt gazdasági terhek miatt. Ide azok a vállalatok, amelyek bevételeinek több mint 25%-a olyan egyedi termékekből, berendezésekből vagy szolgáltatásokból származik, amelyek célja a fent említett ellentmondásos tevékenységek végrehajtásának lehetővé tétele. Az ilyen tevékenységek negatív hatásainak enyhítését vagy csökkentését célzó termékek/szolgáltatások nem zárhatók ki.

Legjobb erőfeszítés alapján azok a vállalatok, amelyek bevételeinek több mint 50%-a a következőkből származik: 1- olyan káros tevékenységekben részt vevő vállalatok, amelyek káros hatással lehetnek a fenntarthatósági tényezőkre a fenti ágazati követelményekben említettek szerint vagy 2- olyan vállalatok, amelyek célzott termékeket vagy szolgáltatásokat nyújtanak e tevékenységek lehetővé tétele érdekében.

Minden ellentmondásos tevékenységet folytató vállalkozásnak stratégiával kell rendelkeznie tevékenységei káros hatásainak csökkentésére és adott esetben hozzájáruló tevékenységeinek fokozására.

A több ellentmondásos tevékenységben részt vevő vállalatoknak meg kell felelniük az összes vonatkozó követelménynek.

### **(h) Adatforrások és feldolgozás**

**Milyen adatforrásokat használnak fel a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének eléréséhez, beleértve az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedéseket, az adatfeldolgozás módját és a becsült adatok arányát?**

A Befektetési Tanácsadó különféle adatforrásokat használ, mint például a Bloomberg, az MSCI, az ISS és a Corporate Knights, valamint saját befektetési eszközöket a portfólió fenntartható befektetési célja elérésének mérésére és nyomon követésére. A Befektetési Tanácsadó emellett saját fejlesztésű eszközöket fejlesztett ki, amelyek felhasználhatók a Befektetési Tanácsadó által az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőinek fundamentális elemzéséhez, valamint számos környezeti és társadalmi tényező értékeléséhez, amelyek eszközosztályonként, szektoronként és stratégiánként eltérőek lehetnek. A saját kutatások, a megkeresések révén gyűjtött információk és a vállalatok jövőbeli fejlődésére vonatkozó előrejelzések átfedése olyan intézkedések, amelyek validálását és javítását célozza a portfólió mögöttes eszközeinek fenntartható befektetési célkitűzéshez való hozzájárulásának mérése és nyomon követése érdekében. A Befektetési Tanácsadó továbbá a Fluent platformot is használja, amely megkönnyíti a tartalomkezelést, a munkafolyamatokat és a szűrést a kutatási elemzők számára, és amelyet az összes külső és belső forrásból származó kutatás központi adattáraként használnak. A Befektetési Tanácsadó a portfólió kezelése során átvilágítási kritériumokat vagy ágazati kizárásokat is alkalmaz harmadik felek (például a fent említettek) adatforrásai alapján, és a releváns mértékben harmadik fél adatforrásait és saját kutatásait is igénybe veszi.

A Befektetési Tanácsadó biztosíthatja az adatminőséget azáltal, hogy szoros kapcsolatot tart fenn a különböző adatszolgáltatókkal, és átvilágítást végez a külső adatszolgáltatóknál módszertanaik megbízhatóságának megerősítése érdekében.

Az adatlefedettség hiányosságai miatt, ha a körülmények úgy kívánják, a fenntartható befektetési célkitűzéssel való összhang értékeléséhez felhasznált adatok kis része becsült adat lehet. A Befektetési Tanácsadó ezeket az adatokat megbízható adatok hiánya miatt becsüli meg. A Befektetési Tanácsadó folyamatosan felülvizsgálja ezeket az adatokat, és a becsült adatokat harmadik fél adatforrásaival vagy más módon (pl. közvetlenül a befektetést befogadó társaságtól) szerzett adatokkal helyettesíti, ha azok rendelkezésre állnak.

## **(i) A módszertanok és az adatok korlátai**

### **Milyen korlátai vannak a módszertanoknak és az adatforrásoknak?**

Bár az ESG-adatok elérhetősége és minősége folyamatosan javul, a befektetési tanácsadó szerint jelenleg nincs olyan ESG-adatszolgáltató, amely holisztikusan szolgáltatja a leghasznosabb mögöttes adatokat. Ezért több külső szolgáltatót is igénybe vesznek, hogy megfeleljenek a különböző igényeknek és használati eseteknek.

A fundamentális részvényekkel foglalkozó csapat előnyben részesíti a részletesebb, teljesítményalapú adatok használatát, ahol azok rendelkezésre állnak, miközben szelektíven hasznosítja a külső elemzők által készített széleskörű és kvalitatív ESG-jelentéseket is.

A fundamentális részvényekkel foglalkozó csapat becsülheti vagy alternatív adatforrásokat kereshet a hiányzó ESG-adatokra, amennyiben ezek a megközelítések hasznos és megfelelő értékeléseket nyújthatnak. Ez olyan helyzetekben fordulhat elő, mint például a vállalatok késedelmes jelentése (pl. éves szén-dioxid-kibocsátási adatok), amely megfigyelhető a harmadik fél ESG-adatszolgáltatókban, vagy a megfelelő lefedettség hiánya a régió (pl. feltörekvő piacok) és a piaci kapitalizáció (pl. kis kapitalizáció) miatt. Értékalapú menedzserként a befektetési tanácsadó nagyobb hozzáféréssel rendelkezhet a portfóliócégekre vonatkozó információkhoz, mint a külső forrásokhoz, például a vezetői csapatokkal és a különböző érdekelt felekkel való közvetlen együttműködésre irányuló saját erőfeszítései révén.

A befektetési tanácsadó nem kizárólag külső adatszolgáltatókra támaszkodik, és külső ESG-adatokat használ fel alulról felfelé irányuló elemzési és kutatási folyamatainak javítására, kizárások végrehajtására és a fenntartható befektetési cél belső elemzésének tájékoztatására.

E korlátozások ellenére, amelyek az ESG-adatok valamennyi felhasználóját érintik, és nem kifejezetten a GSAM-ra vonatkoznak, a Befektetési Tanácsadó ésszerű lépéseket tesz annak érdekében, hogy csökkentse e korlátozások kockázatát, amelyek akadályozzák a portfóliót a fenntartható befektetési cél elérésében – ezek adott esetben magukban foglalhatják a szállítói adatok minőségének és módszertanának értékelését több külső szállítónál, az ESG-adatpontok összehasonlítását a szállítók között vagy saját belső elemzéseivel és megfelelő becslések alkalmazásával az adathiányok kezeléséhez.

## **(j) Átvilágítás**

### **Milyen átvilágítást végeznek a mögöttes eszközökön, és milyen belső és külső ellenőrzések vonatkoznak erre az átvilágításra?**

A Befektetési Tanácsadó átvilágítási folyamata azon vállalatok azonosítására törekszik, amelyek a stabil üzleti tevékenység legmeggyőzőbb kombinációjával rendelkeznek, és

amelyek belső értékükhöz képest jelentős diszkonttal kereskednek (például a cash flow-alapú mérőszámokra összpontosítva). Tekintettel arra, hogy az ESG-tényezők befolyásolhatják a befektetések teljesítményét és kockázati profilját, a Befektetési Tanácsadó arra törekszik, hogy megértse az ESG-vel kapcsolatos kockázatok és lehetőségek hatását. Az ESG-értékelés a Befektetési Tanácsadó fundamentális elemzésének központi eleme, és az ESG-gyakorlatokat a befektetési folyamat részeként értékeli, amennyiben relevánsnak ítélik őket a vállalat üzleti modelljének kockázat-megtérülési profilja szempontjából. Az ilyen elemzés megerősítheti a vállalat üzleti modelljének minőségével és szilárdságával kapcsolatos meggyőződést, és segíthet azonosítani a vállalat nyereségének fenntarthatóságát fenyegető potenciális kockázatokat. A befektetési folyamat és a folyamatos ESG-kockázatkezelés egyik része a portfóliókban képviselt vállalatok és kibocsátók hatékony gazdálkodásának értékelése és előmozdítása.

#### **(k) Szerepvállalási irányelvek**

**Része-e a szerepvállalás a fenntartható befektetési célkitűzésnek? Ha igen, kérjük, adjon meg további információkat a szerepvállalási szabályzatokról.**

Igen. A portfólióban képviselt vállalatok és kibocsátók felelős vállalatirányításának értékelése és előmozdítása a befektetési folyamat kulcsfontosságú része. A nyilvános piaci befektetési üzletágon belül a Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team segíti a felelős vállalatirányítás globális megközelítésének folyamatos fejlesztését, együttműködve tőke- és fix hozamú befektetési csapatainkkal.

A Goldman Sachs Asset Management erőteljes, globális elkötelezettséggel rendelkezik, amely egyesíti elkötelezett Global Stewardship Team szakértelmét alapvető befektetési csapataink szakértelmével. A vállalati szintű szerepvállalás irányítása érdekében a Global Stewardship Team kihasználja a felelős vállalatirányítás keretrendszerünket, amely tükrözi a tematikus prioritásokat, és irányítja a szavazási és szerepvállalási erőfeszítéseket, és magában foglalja azokat a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdéseket, amelyek a lehetséges káros hatások szempontjából alapvetőnek tekinthetők.

A Goldman Sachs Asset Management közzétette az (EU) 2017/828 irányelv követelményeivel és végrehajtási intézkedéseivel (a részvényesi jogokról szóló II. irányelv) összhangban álló Our Approach to Stewardship-et, amely további részleteket tartalmaz szerepvállalási megközelítésünkről.

#### **(l) A fenntartható befektetési célkitűzés elérése**

**Egy adott index ki van-e jelölve referenciamutatóként a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez?**

N/A – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a részalap nem rendelkezik a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez referenciamutatóként kijelölt egyedi indexszel.

**Hol található további termékspecifikus információk?**

**További termékspecifikus információk az időszakos jelentésekben találhatóak:**

További termékspecifikus információk találhatóak a weboldalon <https://am.gs.com> az alapok részben, amely tartalmazza a legfrissebb rendelkezésre álló SFDR időszakos jelentést (az éves jelentés részeként).

## Mögöttes alap súlya az Eszközalapban: 33,3%

Termék neve: Xtrackers MSCI Global SDG 3 Good Health UCITS ETF

Jogi személy azonosító: 254900BDBGMBEQO4SF60

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Volt-e ennek a pénzügyi terméknek fenntartható befektetési célja?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Igen	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nem
<input type="checkbox"/> Fenntartható befektetéseket hajtott végre <b>környezetvédelmi céllal:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Előmozdította a <b>környezeti/társadalmi (E/S) jellemzőket</b> , és bár nem a fenntartható befektetést tűzte ki célul, a fenntartható befektetések 88,94%-át tette ki (2023.12.31-én)
<input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekben	<input type="checkbox"/> környezetvédelmi céllal olyan gazdasági tevékenységek esetében, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek
<input type="checkbox"/> olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból nem minősülnek fenntarthatónak	<input checked="" type="checkbox"/> környezetvédelmi céllal olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból nem minősülnek fenntarthatónak
<input type="checkbox"/> Fenntartható befektetéseket hajtott végre <b>szociális céllal:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> szociális céllal
	<input type="checkbox"/> Előmozdította az E/S jellemzőit, de <b>nem hajtott végre fenntartható befektetéseket</b>

### Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

A pénzügyi termék előmozdította a környezeti és társadalmi jellemzőket, és az SFDR 8. cikkének (1) bekezdése szerinti pénzügyi terméknek minősült azáltal, hogy nyomon követte az MSCI ACWI IMI 3. fenntartható fejlődési céljának (SDG) (Jó egészség és jólét kiválasztási index) (a továbbiakban: referenciaindex) nyomon követésével, amely környezetvédelmi és/vagy társadalmi megfontolásokat is tartalmazott. A pénzügyi termék tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló portfólióval rendelkezett, amely a referenciaindexben szereplő értékpapírok összességéből vagy jelentős számából állt. A referenciaindexet úgy alakították ki, hogy tükrözze azon vállalatok részvényeinek teljesítményét, amelyek pozitívan járultak hozzá az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó fenntartható fejlesztési menetrendjének 3. fenntartható fejlesztési céljához (egészséges élet biztosítása és jólét előmozdítása mindenki számára, minden életkorban).

Az MSCI ACWI IMI index (a továbbiakban: főindex) azon alkotóelemei, amelyek pozitívan járultak hozzá az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó fenntartható fejlesztési menetrendjének (UN 2030 menetrend) 3. fenntartható fejlesztési céljához ("SDG 3"), és amelyek megfeleltek bizonyos ESG-kritériumoknak, jogosultak voltak a referenciaindexbe való felvételre. Az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó menetrendjében szereplő 17 fenntartható fejlődési céllal kapcsolatos információk a következő címen érhetők el: <https://sdgs.un.org/>.

#### *ESG kizárások*

A referenciaindex ESG-kizárási megközelítést alkalmazott, ahol a Főindexből többek között az alábbi ESG-szabványokat megsértő összes vállalatot kizárták:

- az MSCI ESG Research nem értékelte;
- "B" vagy annál alacsonyabb MSCI ESG besorolást kaptak;
- Bármilyen kapcsolata volt vitatott fegyverekkel;
- Az MSCI az üzleti részvételt vizsgáló kutatásában úgy minősítette őket, mint amelyek ellentmondásos tevékenységek során bizonyos küszöbértékeket túllépnek, beleértve, de nem kizárólagosan: dohány, hagyományos fegyverek, nukleáris fegyverek, polgári lőfegyverek, termikus szén, felnőtt szórakoztatás, alkohol, szerencsejáték, atomenergia, fosszilis tüzelőanyag-tartalékok tulajdonjoga, valamint olajhomok és nem hagyományos olaj- és gázkitermelés;
- nem tartotta be az ENSZ Globális Megállapodás elveit;
- Nullás MSCI ESG Controversies pontszámmal vagy nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező pontszámmal rendelkeztek, vagy bizonyos környezeti vitákkal kapcsolatban elégtelen MSCI ESG Controversies pontszámmal rendelkeztek; és
- Az MSCI Impact Solutions fenntartható fejlődési célokhoz való igazítása "rosszul igazodott" vagy "erősen rosszul igazodott" értékelést adott a 17 fenntartható fejlesztési cél bármelyikéhez való nettó igazodásuk során.

A referenciaindex az MSCI ESG Research által biztosított vállalati minősítéseket és kutatásokat használta fel. Az MSCI ESG Research termékeivel kapcsolatos információk a következő címen érhetők el: [https:// www.msci.com/esg-investing](https://www.msci.com/esg-investing). Különösen a következő öt összetevőt használták fel:

#### *MSCI ESG Ratings*

Az MSCI ESG Ratings kutatásokat, adatokat, elemzéseket és minősítéseket szolgáltatott arról, hogy a vállalatok mennyire jól kezelik a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokat és lehetőségeket. Az MSCI ESG Ratings átfogó vállalati ESG minősítést adott.

#### *MSCI ESG Controversies*

Az MSCI ESG Controversies értékelte a vállalati műveletek, termékek és szolgáltatások negatív környezeti, társadalmi és/vagy irányítási hatásaival kapcsolatos ellentmondásokat.

#### *MSCI ESG Business Involvement Screening Research*

Az MSCI ESG Business Involvement Screening Research célja az volt, hogy lehetővé tegye az intézményi befektetők számára az ESG szabványok és korlátozások kezelését.

### *MSCI Impact Solutions SDG Alignment*

Az MSCI Impact Solutions SDG Alignment célja az volt, hogy átfogó képet nyújtson a vállalatok nettó hozzájárulásáról, mind pozitív, mind negatív értelemben a vállalatok működésének, termékeinek és szolgáltatásainak, politikáinak és gyakorlatainak elemzésével.

### *MSCI Climate Change Metrics*

Az MSCI Climate Change Metrics klíma adatokat és eszközöket biztosított a befektetők számára, hogy integrálják a klíma kockázatokat és lehetőségeket befektetési stratégiájukba és folyamataikba.

### *SDG Impact Selection*

A Főindex azon alkotóelemeit, amelyek megfeleltek a fent vázolt ESG-kizárási kritériumoknak, az MSCI Impact Solutions fenntartható hatásmutatói és az MSCI BISR értékelték olyan termékeknek és szolgáltatásoknak való kitettségük szempontjából, amelyek célja az SDG-hez való pozitív hozzájárulás

3. Olyan vállalatokat választottak ki, amelyek elérték egy bizonyos bevételi küszöböt a 3. fenntartható fejlesztési célhoz kapcsolódó üzleti tevékenységekből ("SDG 3: Összehangolt üzleti tevékenységek"). Az SDG 3 ilyen összehangolt üzleti tevékenységei többek között a következőket foglalták magukban:

- Súlyos betegségek kezelése;
- Higiénia;
- Fogamzásgátlók;
- Hagyományos szennyezéscsökkentő megoldások; és
- Alacsony toxicitású oldatok és/vagy alacsony illékonyosságú szerves vegyületek oldatai.

### *SDG Thematic Selection*

A Főindex azon alkotóelemei, amelyek (i) megfeleltek a fent vázolt ESG-kizárási kritériumoknak, de (ii) nem feleltek meg a fenntartható fejlődési célok hatásának fent vázolt kiválasztási kritériumainak, továbbra is jogosultak lehetnek a referenciaindexbe való felvételre, ha (iii) megfeleltek bizonyos fenntartható fejlődési célok tematikus kiválasztási kritériumainak, amelyek elsősorban az MSCI ACWI IMI Digital Health Indexből származnak (a "Thematic Parent Index"). Értékelték az alkotóelemek kitettségét a digitális egészségügyi ellátás témájában ("Téma"), amely magában foglalta (de nem kizárólagosan) a tápegészségügyre, az orvosi robotokra és az egészségügyi automatizálásra összpontosító új termékek és szolgáltatások fejlesztését. Az ilyen kitettség értékelése érdekében az indexkezelő a témához kapcsolódó üzleti tevékenységekhez kapcsolódó releváns szavak és kifejezések széles körét határozta meg, majd a vállalati adatok széles körét elemezte az ilyen releváns szavakra és kifejezésekre való hivatkozások szempontjából. Ezek az adatok a következőket foglalták magukban:

- Üzleti szegmens információk a vállalat éves jelentéseiből és harmadik felek adatforrásaiból; és
- A vállalatok tevékenységeinek leírása nyilvánosan elérhető forrásokból.

A relevancia-pontszámot a jogosult univerzum összes értékpapírára kiszámították, figyelembe véve a vállalat bevételeinek azt a részét, amely a releváns üzleti szegmensekből származik, és amelyet egy szabványos iparági osztályozási (SIC) kód alapján szűrtek. A referenciaindexbe való felvételhez az értékpapíroknak el kellett érniük egy bizonyos

relevancia-pontszámküszöböt. Azokat az elemeket, amelyek nem rendelkeztek a 3. fenntartható fejlesztési célhoz hozzájáruló bevétellel, kizárták.

A referenciaindex kizárta a Főindexből azokat az értékpapírokat, amelyek egyébként megfeleltek volna a fent vázolt kizárási és kiválasztási kritériumoknak, és amelyekkel néhány feltörekvő piaci ország bizonyos helyi tőzsdéin kereskedtek annak érdekében, hogy elősegítsék a referenciaindex másolását és az elfogadható értékpapírok forgalmazhatóságát.

A referenciaindexben szereplő értékpapírokat a következő szabályok szerint súlyozták:

- Az ESG-kizárási kritériumoknak és az SDG-hatások kiválasztási kritériumainak megfelelő értékpapírokat a 3. SDG-hez kapcsolódó üzleti tevékenységekből származó bevételi kitétségük százalékos arányának és közkézhányaddal kiigazított piaci kapitalizációjának szorzatával súlyozták. Az ilyen értékpapírok súlyozását a referenciaindexben 75%-ra skálázták.
- Az ESG-kizárási kritériumoknak és az SDG-k tematikus kiválasztási kritériumainak megfelelő értékpapírokat relevancia-pontszámuk és közkézhányaddal korrigált piaci kapitalizációjuk szorzatával súlyozták. Az ilyen értékpapírok referenciaindexben betöltött súlyát ezután 25%-ra skálázták.

***Hogyan teljesítettek a fenntarthatósági mutatók?***

Indikátor	Leírás	Teljesítmény (2023.12.31-én)
Nagyon súlyos vitáknak való kitétség	A pénzügyi termék portfóliójának százalékos kitétsége arra, hogy a vállalkozások egy vagy több a környezettel, az ügyfelekkel, az emberi jogokkal, a munkavállalói jogokkal és az vállalatirányítással kapcsolatos, az MSCI által meghatározott nagyon súlyos ellentmondásokkal szembesül, ideértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveknek a megsértését is, vagy amelyhez nem álltak rendelkezésre adatok.	0.00%
Kitétség a kategória legrosszabb kibocsátóival szemben	A pénzügyi termék portfóliójának százalékos kitétsége az MSCI által meghatározott "CCC" minősítésű vagy olyan vállalatokkal szemben, amelyekhez nem álltak rendelkezésre adatok.	0.00%
Ellentmondásos fegyverek bevonása	A pénzügyi termék portfóliójának az MSCI által meghatározott, kazettás bombákkal, taposóaknákkal, biológiai/vegyszerrel, szegényített uránt tartalmazó fegyverekkel, vakító lézerfegyverekkel, gyújtófegyverekkel és/vagy nem kimutatható darabokkal kapcsolatban álló vállalatoknak kitétt piaci értékének százalékos aránya, vagy amelyre vonatkozóan nem állt rendelkezésre beszerezhető adat.	0.00%
3. fenntartható fejlődési cél: Nettó termék- és szolgáltatásösszehangolási pontszám	A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlaga az egyes vállalatok nettó termék- és szolgáltatásösszehangolási pontszámáról a 3. fenntartható fejlesztési cél szerint, a vállalatok jelentős betegségek kezeléséből vagy szennyezés-ellenőrzésből származó bevételei alapján (pozitív) és/vagy a dohányással kapcsolatos termékekből (negatív), az MSCI által mérve egy -10-től (erősen rosszul igazodva) 10-ig terjedő skálán (erősen igazodva).	8.59

*... és a korábbi időszakokhoz képest?*

N/A

***Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?***

Bár a pénzügyi termék célkitűzése nem a fenntartható befektetés volt, eszközeinek egy minimális részét fenntartható befektetésekre fektette az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározottak szerint.

2023. december 31-én a pénzügyi termék nettó eszközeinek 88,94%-át olyan fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektették be, amelyek hozzájárulnak valamely környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban. A fenntartható gazdasági tevékenységek a kibocsátó azon gazdasági tevékenységeinek arányát jelentik, amelyek hozzájárulnak egy környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy az ilyen befektetések nem sértik jelentősen e célkitűzések egyikét sem, és hogy a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek. A fenntartható befektetések értékelése egy vagy több adatszolgáltatótól és/vagy nyilvános forrásból származó adatokat használt fel annak meghatározására, hogy egy tevékenység fenntartható-e. A környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseket olyan tevékenységek alapján határozták meg, amelyek pozitívan járultak hozzá az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ("UN SDG-k"), amelyek magukban foglalták, de nem korlátozódtak a következőkre: (i) 1. cél: A szegénység felszámolása, (ii) 2. cél: Az éhezés megszüntetése, (iii) 3. cél: Jó egészség és jólét, (iv) 4. cél: Minőségi oktatás, (v) 5. cél: Nemek közötti egyenlőség, (vi) 6. cél: Tiszta víz és megfelelő higiénés körülmények, (vii) 7. cél: Megfizethető és tiszta energia, (viii) 10. cél: Az egyenlőtlenség csökkentése, (ix) 11. cél: Fenntartható városok és közösségek, (x) 12. cél: Felelős fogyasztás, (xi) 13. cél: Fellépés az éghajlat ellen, (xii) 14. cél: Élet a víz alatt, és (xiii) 15. cél: Szárazföldi élet, bevételek, tőkeberuházások (CapEx) és/vagy működési kiadások (OpEx) alapján mérve.

***A pénzügyi termék által részben végrehajtott fenntartható befektetések hogyan nem okoztak jelentős kárt egyetlen környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésnek sem?***

Az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban az ilyen fenntartható befektetések nem sértették jelentősen a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket, és az ilyen fenntartható befektetési kibocsátók helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követtek. Azokat a befektetéseket, amelyek nem érték el a jelentős károkozás elkerülését célzó küszöbértékeket („nem okoz jelentős kárt” - DNSH), nem vették figyelembe a pénzügyi termék fenntartható befektetési részarányában. Ilyen DNSH-küszöbértékek voltak, de nem korlátozódtak ezekre:

- Káros üzleti tevékenységekben való részvétel;
- A nemzetközi normák megsértése vagy nagyon súlyos vitákban való részvétel; és
- Egyes fő kedvezőtlen indikátorok küszöbértékeinek megsértése.

*Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások mutatóit?*

Az SFDR 2. cikkének 17. pontja szerinti DNSH-értékelés részeként a fenntartható befektetések értékelése magában foglalt bizonyos, az elvi kedvezőtlen mutatókhoz kapcsolódó mérőszámokat, és a pénzügyi termék referenciaindexre olyan kritériumokat tartalmazott az értékpapírokkal szembeni kitettség csökkentésére vagy kizárására, amelyek

negatívan igazodtak a következő fő kedvezőtlen mutatókhoz:

- Kitettség a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalatokkal szemben (4. sz.);
- a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek (7. sz.);
- az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése (10. sz.); és
- Ellentmondásos fegyvereknek való kitettség (14. sz.).

*Összhangban voltak-e a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel?*

A pénzügyi termék referenciaindexé kizárta azokat az értékpapírokat, amelyek megsértették az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket.

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és azt konkrét uniós kritériumok kísérik.*

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv csak azokra a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetésekre alkalmazandó, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék fennmaradó részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

*Az egyéb fenntartható befektetések szintén nem sérthetik jelentősen a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket.*

**Hogyan vette figyelembe ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Az SFDR 2. cikkének 17. pontja szerinti DNSH-értékelés részeként a fenntartható befektetések értékelése magában foglalt bizonyos, az elvi kedvezőtlen mutatókhoz kapcsolódó mérőszámokat, és a pénzügyi termék referenciaindexé olyan kritériumokat tartalmazott az értékpapírokkal szembeni kitettség csökkentésére vagy kizárására, amelyek negatívan igazodtak a következő fő kedvezőtlen mutatókhoz:

- Kitettség a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalatokkal szemben (4. sz.);
- a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny

területeket negatívan érintő tevékenységek (7. sz.);

- az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése (10. sz.); és
- Ellentmondásos fegyvereknek való kitettség (14. sz.).

### **Melyek voltak ennek a pénzügyi terméknek a legfontosabb befektetései?**

Az alábbi táblázat összefoglalja a pénzügyi termék átlagos top tizenöt befektetését az egyes negyedévek végén.

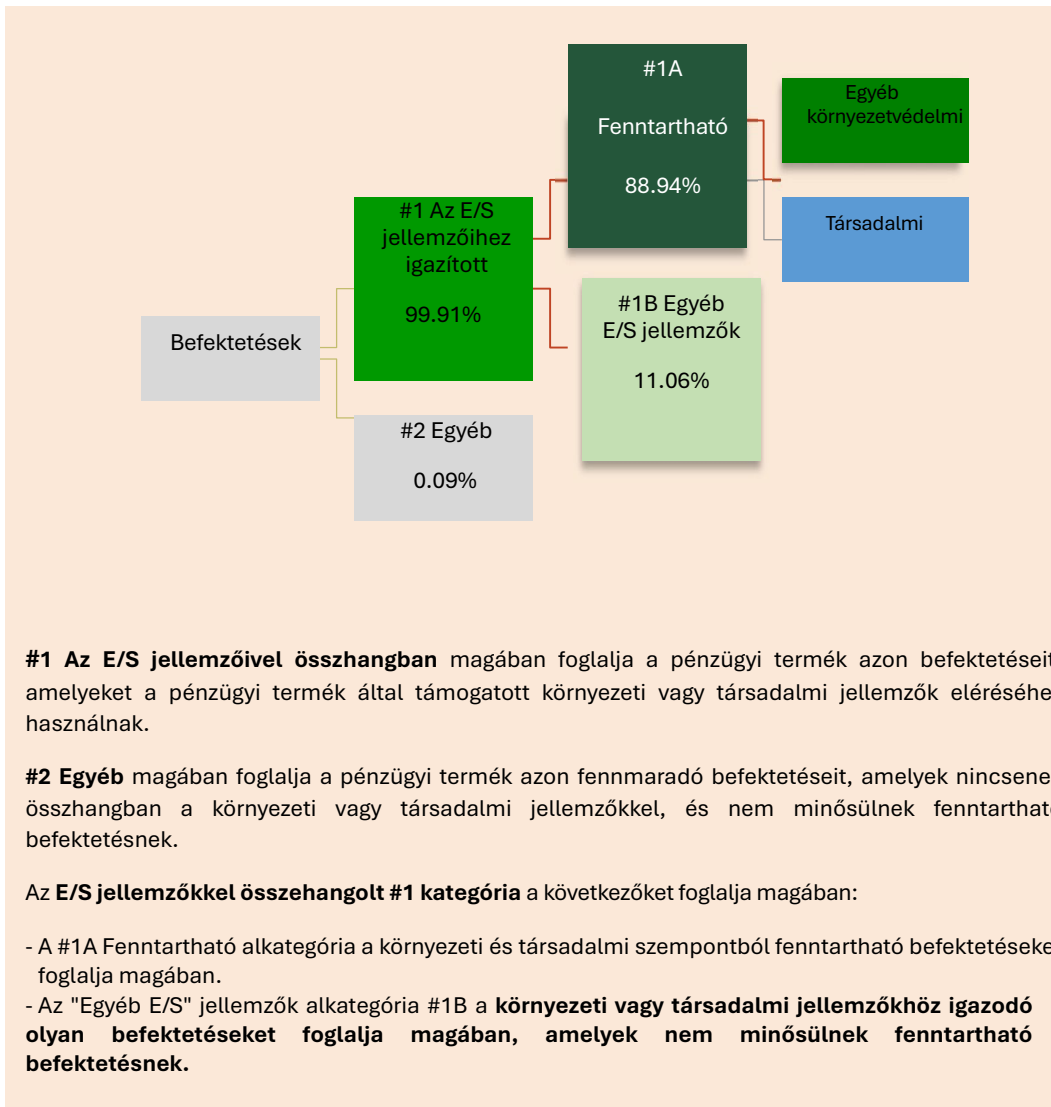
<b>Legnagyobb befektetések</b>	<b>Körcikk</b>	<b>% Eszközök</b>	<b>Ország</b>
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Egészségügyi ellátás	4.66%	Egyesült Államok
NOVO NORDISK B OSZTÁLY	Egészségügyi ellátás	4.58%	Dánia
MERCK & CO INC	Egészségügyi ellátás	4.46%	Egyesült Államok
DANAHER VÁLLALAT	Egészségügyi ellátás	4.45%	Egyesült Államok
ELI LILLY	Egészségügyi ellátás	4.44%	Egyesült Államok
ABBOTT LABORATÓRIUMOK	Egészségügyi ellátás	4.43%	Egyesült Államok
AMGEN INC	Egészségügyi ellátás	4.42%	Egyesült Államok
BRISTOL MYERS SQUIBB	Egészségügyi ellátás	4.31%	Egyesült Államok
ROCHE HOLDING PAR AG	Egészségügyi ellátás	4.10%	Svájc
STRYKER VÁLLALAT	Egészségügyi ellátás	4.06%	Egyesült Államok
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Egészségügyi ellátás	3.74%	Egyesült Államok
MEDTRONIC PLC	Egészségügyi ellátás	3.43%	Írország
JOHNSON & JOHNSON	Egészségügyi ellátás	3.37%	Egyesült Államok
CSL KFT.	Egészségügyi ellátás	3.19%	Ausztrália
BOSTON TUDOMÁNYOS VÁLLALAT	Egészségügyi ellátás	2.91%	Egyesült Államok

## Milyen arányban fektettek be a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések?

### *Mi volt az eszközallokáció?*

2023. december 31-én ez a pénzügyi termék nettó eszközeinek 99,91%-át olyan befektetésekké fektette, amelyek összhangban vannak a támogatott környezeti és társadalmi jellemzőkkel (#1 Igazodva az E/S jellemzőkhöz). Ezen belül a pénzügyi termék eszközeinek 88,94%-a minősült fenntartható befektetésnek (#1A fenntarthatónak).

A befektetések 0,09% -a nem volt összhangban ezekkel a jellemzőkkel (#2 Egyéb).



## Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

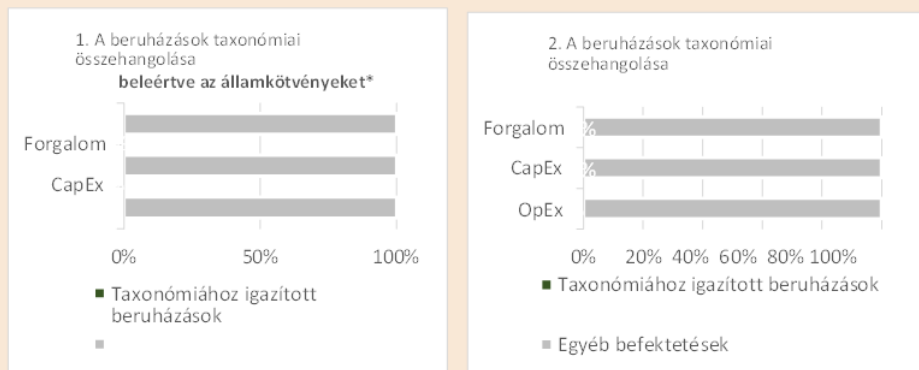
Az alábbi táblázat összefoglalja a pénzügyi termék GICS ágazati befektetéseit 2023. december 31-én.

Szektor (GICS)	Pénzügyi termék eszközei
Egészségügyi ellátás	96.36%
Alapvető fogyasztási cikkek	3.30%
Anyagok	0.14%
Ipar	0.10%
Egyéb / Nem leképezett	0.09%
Kommunikációs szolgáltatások	0.00%
Közmű	0.00%
Ingatlan	0.00%
Információtechnológia	0.00%
Pénzügyek	0.00%
Energia	0.00%
Nem alapvető fogyasztási cikkek	0.00%

## Milyen mértékben hangolták össze a környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket az uniós taxonómiával?

N/A – Az uniós taxonómiával összhangban lévő, környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések esetében nem volt minimális arány. Ezért a környezeti szempontból fenntartható befektetések aránya az (EU) 2020/852 rendelettel (taxonómiai rendelet) összhangban a pénzügyi termék eszközeinek 0%-a. Előfordulhat azonban, hogy egyes fenntartható befektetések ennek ellenére megfeleltek a taxonómiai rendelet környezetvédelmi célkitűzésének.

Az alábbi grafikonok zölddel mutatják az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos arányát. Mivel nincs megfelelő módszertan az államkötvények\* taxonómiához való igazodásának meghatározására, az első grafikon a taxonómiai kiigazítást mutatja a pénzügyi termék összes befektetése tekintetében, beleértve az államkötvényeket is, míg a második grafikon a taxonómiai kiigazítást csak az államkötvényektől eltérő pénzügyi termék befektetéseinek tekintetében mutatja.



\*E grafikonok alkalmazásában az "államkötvény" magában foglalja az összes állampapírral kapcsolatos kitettséget

**Befektetett-e a pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe, megfelelve az uniós taxonómiának?**

Igen:

Fosszilis gázban  Atomenergiában

Nem. Bár úgy ítélik meg, hogy nem történt releváns befektetés, lehetséges, hogy a pénzügyi termék olyan fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

***Milyen arányban fektettek be átmeneti és támogató tevékenységekbe?***

N/A – Az uniós taxonómiával összhangban lévő, környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések esetében nem volt minimális arány. Ezért az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések aránya az (EU) 2020/852 rendelettel (taxonómiai rendelet) összhangban a pénzügyi termék eszközeinek 0%-ának tekintendő. Előfordulhat azonban, hogy egyes fenntartható befektetések átmeneti és támogató tevékenységekre irányultak.

***Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazított befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?***

N/A

**Milyen arányban álltak fenn az uniós taxonómiával össze nem hangolt környezetvédelmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések?**

A pénzügyi terméknek nem állt szándékában minimális allokációt biztosítani olyan fenntartható gazdasági tevékenységek számára, amelyek hozzájárulnak valamely környezetvédelmi célkitűzéshez. 2023. december 31-én azonban a környezeti és társadalmi szempontból fenntartható befektetések aránya összesen 88,94% volt.

**Mekkora volt a társadalmilag fenntartható befektetések aránya?**

A pénzügyi terméknek nem állt szándékában minimális allokációt biztosítani olyan fenntartható gazdasági tevékenységek számára, amelyek hozzájárulnak valamely társadalmi célkitűzéshez. 2023. december 31-én azonban a környezeti és társadalmi szempontból fenntartható befektetések aránya összesen 88,94% volt.

**Milyen befektetések tartoztak az "egyéb" kategóriába, mi volt a céljuk, és voltak-e minimális környezetvédelmi vagy szociális biztosítékok?**

A pénzügyi termék túlnyomórészt a környezeti és társadalmi jellemzőkhöz igazodó befektetésekben támogatta az eszközallokációt (#1 Igazodva az E/S jellemzőkhöz).

A "#2 Egyéb" alatt szereplő befektetések 2023. december 31-én fedezett/fedezetlen betéteket (készpénzt) tartalmaztak.

**Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszak alatt?**

A referenciaindex előmozdította a környezeti és társadalmi jellemzőket azáltal, hogy kizárta az Főindexből azokat a vállalatokat, amelyek nem teljesítették a konkrét ESG-kritériumokat, és a fenntartható fejlődési célok hatásának kiválasztását és a fenntartható fejlődési célok fent vázolt tematikus kiválasztási kritériumait alkalmazta minden egyes referenciaindex újra-egyensúlyozásakor. A befektetési cél elérése érdekében a pénzügyi termék "közvetlen befektetési politikát" fogadott el, ami azt jelenti, hogy a pénzügyi termék célja a referenciaindex teljesítményének díjak és költségek előtti reprodukálása vagy nyomon követése olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló portfólió birtoklásával, amely a referenciaindexben szereplő összes vagy jelentős számú értékpapírból állt.

A befektetést befogadó kibocsátókkal való aktív kapcsolattartás, a meghatalmazott útján történő szavazás és az ügyfelek javát szolgáló változás ösztönzése kulcsfontosságú része a DWS Csoport fenntartható befektetésekkel kapcsolatos megközelítésének. A DWS elkötelezettségi szabályzatot, valamint vállalatirányítási és meghatalmazotti szavazási szabályzatot alkalmazott. A pénzügyi termék meghatalmazott útján történő szavazási tevékenységével kapcsolatos további információkért kérjük, látogasson el a <https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/> honlapra.

### **Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a referencia-referenciaértékhez képest?**

A pénzügyi termék az MSCI ACWI IMI SDG 3 (Jó egészség és jólét kiválasztása) indexet jelölte meg referenciaértékként. A pénzügyi termék és a referencia-referenciaérték teljesítményének összehasonlítását lásd alább.

### ***Miben különbözik a referencia-referenciaérték az általános piaci indextől?***

A referenciaindex az Főindexen alapul, amelynek célja, hogy tükrözze a nagy, közepes és kis kapitalizációjú vállalatok teljesítményét a fejlett és feltörekvő piacokon világszerte. A referenciaindex célja, hogy tükrözze azon vállalatok részvényeinek teljesítményét, amelyek pozitívan járulnak hozzá az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó fenntartható fejlesztési menetrendjének 3. fenntartható fejlesztési céljához (egészséges élet biztosítása és jólét előmozdítása mindenki számára, minden életkorban).

A Főindex azon alkotóelemei, amelyek pozitívan járulnak hozzá az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó fenntartható fejlődési menetrendjének (UN 2030 menetrend) 3. fenntartható fejlődési céljához ("SDG 3"), és amelyek megfelelnek bizonyos ESG-kritériumoknak, jogosultak a referenciaindexbe való felvételre. Az ENSZ 2030-ig tartó időszakra vonatkozó menetrendjében szereplő 17 fenntartható fejlődési céllal kapcsolatos információk a következő címen érhetők el: <https://sdgs.un.org/>.

### **ESG kizárások**

A referenciaindex ESG-kizárási megközelítést alkalmaz, amely szerint a Főindexben szereplő összes olyan vállalat, amely megsérti többek között az alábbi ESG-szabványokat, kizárásra kerül:

- az MSCI ESG Research nem minősítette őket;
- "B" vagy annál alacsonyabb MSCI ESG besorolással rendelkeznek;
- Bármilyen kapcsolatban áll az ellentmondásos fegyverekkel;
- Az MSCI az üzleti részvételt vizsgáló kutatásában úgy minősíti őket, mint amelyek ellentmondásos tevékenységek során bizonyos küszöbértékeket túllépnek, beleértve, de nem kizárólagosan: dohány, hagyományos fegyverek, nukleáris fegyverek, polgári lőfegyverek, termikus szén, felnőtt szórakoztatás, alkohol, szerencsejáték, atomenergia, fosszilis tüzelőanyag-tartalmú tulajdonjoga, valamint olajhomok és nem hagyományos olaj- és gázkitermelés;
- nem tartják be az ENSZ Globális Megállapodás elveit;
- 0-s MSCI ESG-Controversies pontszámmal vagy nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkeznek,

vagy bizonyos környezeti ellentmondásokkal kapcsolatban elégtelen MSCI ESG-Controversies pontszámmal rendelkeznek; és

- Az MSCI Impact Solutions fenntartható fejlődési célokhoz való igazodása "rosszul igazodás" vagy "erősen rosszul igazodás" besorolást ad a 17 fenntartható fejlesztési cél bármelyikéhez való nettó igazodásuk során.

A referenciaindex az MSCI ESG Research által biztosított vállalati minősítéseket és kutatásokat használja. Az MSCI ESG Research termékeivel kapcsolatos információk a következő címen érhetők el: [https:// www.msci.com/esg-investing](https://www.msci.com/esg-investing). Különösen a következő öt összetevőt használják:

#### *MSCI ESG minősítések*

Az MSCI ESG minősítések kutatást, adatokat, elemzéseket és minősítéseket nyújtanak arról, hogy a vállalatok mennyire jól kezelik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatokat és lehetőségeket. Az MSCI ESG Ratings átfogó vállalati ESG minősítést nyújt.

#### *MSCI ESG Controversies*

Az MSCI ESG Controversies értékeli a vállalati műveletek, termékek és szolgáltatások negatív környezeti, társadalmi és/vagy vállalatirányítási hatásaival kapcsolatos ellentmondásokat.

#### *MSCI ESG Business Involvement Screening Research*

Az MSCI ESG Business Involvement Screening Research ("BISR") célja, hogy lehetővé tegye az intézményi befektetők számára az ESG szabványok és korlátozások kezelését.

#### *Az MSCI Impact Solutions SDG-összehangolása*

Az MSCI Impact Solutions SDG-összehangolásának célja, hogy átfogó képet nyújtson a vállalatok nettó pozitív és negatív hozzájárulásáról mind a 17 SDG megvalósításához a vállalatok működésének, termékeinek és szolgáltatásainak, politikáinak és gyakorlatainak elemzésével.

#### *MSCI Climate Change Metrics*

Az MSCI Climate Change Metrics éghajlati adatokat és eszközöket biztosít a befektetők számára, hogy integrálják az éghajlati kockázatokat és lehetőségeket befektetési stratégiájukba és folyamataikba.

#### *SDG Impact Selection*

A Főindex azon alkotóelemeit, amelyek megfelelnek a fent vázolt ESG-kizárási kritériumoknak, az MSCI Impact Solutions fenntartható hatásmutatói és az MSCI BISR értékeli olyan termékeknek és szolgáltatásoknak való kitettségük szempontjából, amelyek célja a 3. fenntartható fejlesztési cél pozitív hozzájárulása. Kiválasztják azokat a vállalatokat, amelyek elérnek egy bizonyos bevételi küszöböt a 3. fenntartható fejlesztési célhoz kapcsolódó üzleti tevékenységekből ("SDG 3 Align Business Activities"). Az ilyen 3. fenntartható fejlődési célhoz igazodó üzleti tevékenységek magukban foglalhatják, de nem kizárólagosan:

- Súlyos betegségek kezelése;
- Higiénia;
- Fogamzásgátlók;
- Hagyományos szennyezéscsökkentő megoldások; és

- Alacsony toxicitású oldatok és/vagy alacsony illékony szerves vegyületek oldatai.

### SDG tematikus kiválasztás

A Főindex azon alkotóelemei, amelyek (i) megfelelnek a fent vázolt ESG-kizárási kritériumoknak, de (ii) nem felelnek meg a fent vázolt SDG-hatáskiválasztási kritériumoknak, továbbra is jogosultak lehetnek a referenciaindexbe való felvételre, ha (iii) megfelelnek bizonyos SDG tematikus kiválasztási kritériumoknak, amelyek elsősorban az MSCI ACWI IMI Digital Health Indexből származnak (a "tematikus Főindex"). Felmérik az elemek kitétséget a digitális egészségügy témájában (a "Téma"), amely magában foglalja (de nem kizárólagosan) a távegészségügyre, az orvosi robotokra és az egészségügyi automatizálásra összpontosító új termékek és szolgáltatások fejlesztését. Az ilyen kitétség értékelése érdekében az indexkezelő meghatározza a témához kapcsolódó üzleti tevékenységekhez kapcsolódó releváns szavak és kifejezések széles körét, majd elemzi a vállalati adatok széles körét az ilyen releváns szavakra és kifejezésekre való hivatkozások szempontjából. Ezek az adatok a következők:

- Üzleti szegmens információk a vállalat éves jelentéseiből és harmadik felek adatforrásaiból; és
- A vállalatok tevékenységeinek leírása nyilvánosan elérhető forrásokból.

A relevancia-pontszámot a jogosult univerzum összes értékpapírjára kiszámítják, figyelembe véve a vállalat bevételeinek azt a részét, amely a releváns üzleti szegmensekből származik, és amelyet egy szabványos iparági osztályozási (SIC) kód alapján szűrnék. A referenciaindexbe való felvételhez az értékpapíroknak el kell érniük egy bizonyos relevancia-pontszámküszöböt. Nem tartoznak ide azok a rendszerelemek, amelyek nem rendelkeznek olyan bevétellel, amely hozzájárulna a 3. fenntartható fejlesztési célhoz.

***Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében, amelyek alapján meg lehetett határozni a referencia-benchmarknak az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel való összhangját?***

<b>Mutatók (a fent leírtak szerint)</b>	<b>A pénzügyi termék teljesítménye (2023.12.31-én)</b>	<b>A referenciamutató teljesítménye (2023.12.31-én)</b>
Nagyon súlyos vitáknak való kitétség	0.00%	0.00%
Kitétség a kategória legrosszabb kibocsátóival szemben	0.00%	0.00%
Ellentmondásos fegyverek bevonása	0.00%	0.00%
3. fenntartható fejlődési cél: Nettó termék- és szolgáltatásösszehangolási pontszám	8.59	8.59

	<b>Pénzügyi termék</b>	<b>Referenciamutató</b>
Teljesítmény (2023.01.18-tól 31.12.2023)	4.41%	4.61%

***Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a széles piaci indexhez képest?***

	<b>Pénzügyi termék</b>	<b>Széles piaci index</b>
Teljesítmény (2023.01.18-tól 31.12.2023)	4.41%	14.46%

## Mögöttes alap súlya az Eszközalapban: 33,3%

**Név:**

Amundi MSCI Disruptive Technology ESG  
Screened

**Jogi személy azonosítója:**

549300E2AJ0GE7K7JM38

### Nincs fenntartható befektetési célkitűzés

Ez a pénzügyi termék előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem célja a fenntartható befektetés

Ez a pénzügyi termék elkötelezi magát a fenntartható befektetések mellett.

Annak érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős kárt ("DNSH"), az Amundi két szűrőt használ:

- Az első DNSH-szűrő a szabályozástechnikai standardok 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő, főbb káros hatásokra vonatkozó kötelező mutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása) mutatók (pl. szén-dioxid-intenzitás) és konkrét küszöbértékek vagy szabályok (pl. hogy a befektetést fogadó vállalkozás szén-dioxid-intenzitása nem tartozik az ágazat utolsó deciliséhez) kombinációján keresztül.

Az Amundi kizárási politikájában már figyelembe veszi a konkrét Főbb Káros Hatásokat (PAI) az Amundi Felelős Befektetési Politikájának részeként. Ezek a kizárások, amelyek a fent részletezett teszteken felül érvényesek, a következő témákat ölelik fel: a vitatott fegyverekre vonatkozó kizárások, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése, szén és dohány.

- Az első szűrőben szereplő fenntarthatósági tényezők konkrét fő káros hatásmutatóin túl az Amundi egy második szűrőt is meghatároz, amely nem veszi figyelembe a fenti kötelező fő káros hatásmutatókat, annak ellenőrzésére, hogy a vállalat általános környezeti vagy társadalmi szempontból nem teljesít-e rosszul az ágazatába tartozó más vállalatokhoz képest, amely megfelel az Amundi ESG minősítését használó E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak.

A káros hatások mutatóit az első "ne okozz jelentős kárt" (DNSH) szűrőben részletezettek szerint vettük figyelembe.

Az első DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásokra vonatkozó mutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre a következő mutatók és konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációján keresztül:

- CO2-intenzitása nem tartozik az utolsó decilisbe az ágazatán belüli más vállalatokhoz képest (csak a nagy intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- Legyen sokszínűsége az igazgatótanácsnak, illetve ne tartozzon az utolsó decilisbe az ágazatba tartozó cégekhez képest és
- Meg kell tisztítani a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos vitáktól, valamint a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden ellentmondástól.

A fenntartható befektetések összhangban vannak az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival, valamint az ENSZ irányadó elveivel és az emberi jogokkal. Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek beépülnek ESG-pontozási módszertanunkba. Saját fejlesztésű ESG-minősítő eszközünk az adatszolgáltatóinktól rendelkezésre álló adatok alapján értékeli a kibocsátókat. Például a modellnek van egy külön kritériuma, a "Közösségi részvétel és emberi jogok", amelyet minden ágazatra alkalmaznak, az egyéb emberi jogokkal kapcsolatos kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Ezenkívül legalább negyedévente nyomon követjük a vitákat, beleértve az emberi jogok megsértésével azonosított vállalatokat is. Amikor ellentmondások merülnek fel, az elemzők értéklik a helyzetet, és pontszámot alkalmaznak az ellentmondásra (saját pontozási módszerünk segítségével), és meghatározzák a legjobb cselekvési módot. Az ellentmondási pontszámokat negyedévente frissítjük a trend és a kármentesítési erőfeszítések nyomon követése érdekében.

### **A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői**

A részalap többek között egy társadalmi és irányítási ("ESG") minősítést integráló index másolás révén mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

Az Index módszertan a "kategóriájában a legjobb" megközelítéssel épül fel: a legjobban rangsorolt vállalatokat választják ki az index összeállításához. A "kategóriájában legjobb" olyan megközelítés, amelyben vezető vagy legjobban teljesítő befektetéseket választanak ki egy univerzumban, iparágban vagy osztályban. Az ilyen "kategóriájában legjobb" megközelítés alkalmazásával az index egy olyan pénzügyi éven kívüli megközelítést követ, amely lehetővé teszi a kezdeti befektetési univerzum legalább 20%-os csökkentését (a kibocsátók számában kifejezve).

### **Befektetési stratégia**

A részalap célja az MSCI ACWI IMI Disruptive Technology ESG Filtered Index ("az Index") teljesítményének nyomon követése, valamint a részalap nettó eszközértéke és az Index teljesítménye közötti követési hiba minimalizálása.

Az index célja, hogy reprezentálja azoknak a vállalatoknak a teljesítményét, amelyek igazodnak a diszruptív technológiához általában kapcsolódó vagy diszruptív technológiának nevezett témákhoz, és kizárja azokat a vállalatokat, amelyek a környezeti, társadalmi és

vállalatirányítási (ESG) lemaradásban vannak a témauniverzumhoz képest.

Ez egy passzívan kezelt ETF. Befektetési stratégiája az index replikálása a kapcsolódó követési hiba minimalizálása mellett. Az index az MSCI ACWI Investable Market indexből (IMI) (a továbbiakban: Főindex) kiválasztott részvényekből épül fel. Olyan vállalatokat választ ki, amelyek megítélése szerint nagy mértékben ki vannak téve az olyan üzleti tevékenységeknek, mint például: 3D nyomtatás, dolgok internete (IoT), felhőalapú számítástechnika, pénzügyi technológia, digitális fizetések, egészségügyi innováció, robotika, kiberbiztonság, tiszta energia és intelligens hálózatok

Az index az MSCI nemzetközi indexszolgáltató által kiszámított és közzétett részvényindex. Az index jellemzői a következők: a) Ugyanaz a befektetési univerzum, mint az MSCI ACWI Investable Market Index (IMI) (a "Főindex"); azaz beleértve a nagy, közepes és kis piaci tőkeértékű részvényeket a fejlett és feltörekvő országokban. b) A fenti üzleti tevékenységekből származó releváns szavak és kifejezések halmazát arra használják, hogy azonosítsák azokat a vállalatokat (a "Eligible Universe"), amelyek általában a "diszruptív technológiához" kapcsolódó vagy annak nevezett témákhoz igazodnak. c) A Jogosult univerzum azon vállalatai, amelyek "Relevancia-pontszáma" (az MSCI meghatározása szerint) meghaladja a 25%-ot, alkotják a "Kiválasztott univerzumot". d) További likviditás/méret/ország/szektorális szűrők kerülnek alkalmazásra a kiválasztott univerzumra. e) ESG-negatív szűrést végeznek a Kiválasztott Univerzumon a módszertanban meghatározottak szerint annak kizárása érdekében, hogy: - Olyan vállalatok, amelyek ellentmondásos vállalkozásoknak, például ellentmondásos fegyvereknek, hagyományos fegyvereknek, dohányoknak, termikus szénnek, civil lőfegyvereknek, olajhomoknak, nukleáris fegyvereknek vagy az ENSZ Globális Megállapodását megsértő vállalatoknak vannak kitéve; és - "ESG-besorolással" nem rendelkező vállalatok (az MSCI meghatározása szerint). A szűrt univerzum a "kategóriájában legjobb" megközelítéssel ("szűrt univerzum") épül fel: az iparág által kiigazított ESG-besorolással (az MSCI meghatározása szerint) rendelkező alsó kvartilisvállalatok ki vannak zárva a szűrt kiválasztott univerzumból. A "kategóriájában legjobb" megközelítés olyan megközelítés, amelyben vezető vagy legjobban teljesítő befektetéseket választanak ki egy univerzumban, iparágban vagy osztályban. Az MSCI ESG minősítési módszertan szabályokon alapuló módszertant használ, amelynek célja a vállalat hosszú távú, iparági szempontból lényeges ESG-kockázatokkal szembeni ellenálló képességének mérése. Olyan pénzügyi ESG-kulcskérdéseken alapul, amelyek a vállalat alaptevékenysége és az iparág-specifikus kérdések közötti metszéspontra összpontosítanak, amelyek jelentős kockázatokat és lehetőségeket teremthetnek a vállalat számára. Az ESG kulcskérdéseit a kockázat vagy lehetőség hatása és időhorizontja szerint súlyozzák. Az ESG kulcskérdései közé tartozik például, de nem kizárólagosan, a vízhiány, a szén-dioxid-kibocsátás, a munkaerő-gazdálkodás vagy az üzleti etika. Ezt a "kategóriájában legjobb" megközelítést alkalmazva a részalap egy pénzügyi éven kívüli, jelentős mértékben vonzó megközelítést követ, amely lehetővé teszi a kezdeti befektetési univerzum legalább 20%-os csökkentését (a kibocsátók számában kifejezve). A pénzügyi éven kívüli megközelítés korlátait a tájékoztató "Fő kockázatok" című szakasza tartalmazza. A pénzügyi területen kívüli adatfedezet az Főindex elfogadható értékpapírjainak 100%-a. A nem ESG minősítésű vállalatok nem vesznek részt az index kiválasztási folyamatában. g) A szűrt univerzum relevancia-pontszáma alapján az első fele alkotja az Index összetételét. h) Az indexet egy összesített pontszám arányában súlyozzák, amely három alapvető kritérium normalizált értékét kombinálja: a kutatás-fejlesztésre és a tőkeberuházásra fordított értékesítés százalékos aránya, a befektetett tőke megtérülése és az egyéves árbevétel-növekedés. i) Az ismétlődő leértékelés biztosítja, hogy az index szén-dioxid-intenzitása alacsonyabb és igazgatótanácsi függetlenségének súlyozott átlaga magasabb legyen, mint az MSCI ACWI IMI Disruptive Technology Indexé. A részalap által megcélzott általános és konkrét környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) célkitűzésekkel

kapcsolatos további információkért lásd a részalap átláthatósági kódexét, amely elérhető a <https://www.amundiETF.com/> oldalon. A részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket az MSCI ESG minősítési módszertana biztosítja (a fent leírtak szerint). A termékstratégia szisztematikus kizárási politikákra (normatív és ágazati) is támaszkodik, amint azt az Amundi Felelős befektetési politikája részletesebben ismerteti.

A befektetést fogadó vállalatok helyes irányítási gyakorlatainak értékeléséhez az Amundi ESG pontozási módszertanára támaszkodunk. Az Amundi ESG-pontozása egy szabadalmaztatott ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely 38 általános és ágazatspecifikus kritériumot vesz figyelembe, beleértve az irányítási kritériumokat is. Az irányítási dimenzióban azt értékeljük, hogy a kibocsátó képes-e olyan hatékony vállalatirányítási keretet biztosítani, amely garantálja, hogy hosszú távon teljesíti hosszú távú célkitűzéseit (pl. garantálja a kibocsátó értékének hosszú távú garantálását). A figyelembe vett irányítási alkritériumok a következők: igazgatósági struktúra, könyvvizsgálat és kontroll, javadalmazás, részvényesi jogok, etika, adózási gyakorlatok és ESG-stratégia. Az Amundi ESG minősítési skálája hét osztályzatot tartalmaz, A-tól G-ig, ahol A a legjobb és G a legrosszabb osztályzat. A G besorolású vállalatok ki vannak zárva befektetési univerzumunkból.

A befektetési portfóliókban szereplő minden egyes vállalati értékpapírt (részvényeket, kötvényeket, egy alaptermékes származtatott termékeket, ESG-részvényeket és fix kamatozású ETF-eket) értékelték a helyes irányítási gyakorlatok szempontjából, normatív átvilágítást alkalmazva az ENSZ Globális Megállapodás (UN GC) elvei alapján a kapcsolódó kibocsátóra. Az értékelés folyamatosan történik. Az Amundi ESG minősítő bizottsága havonta felülvizsgálja az ENSZ GC-jét megsértő vállalatok listáját, ami G-re történő leminősítéshez vezet. A G-re visszaminősített értékpapírok eladása alapértelmezés szerint 90 napon belül történik.

Az Amundi Tulajdonosi Szerepvállalással kapcsolatos gazdálkodási politikája (szerepvállalás és szavazás) kiegészíti ezt a megközelítést.

## **A befektetések aránya**

A részalap értékpapírjainak és eszközeinek legalább 90%-a meg fog felelni az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőknek az index módszertanának kötelező elemeivel összhangban. Ezenkívül a részalap kötelezettséget vállal arra, hogy az alábbi ábra szerint a fenntartható befektetések legalább 20 %-ával rendelkezik. Az egyéb E/S jellemzőkhöz igazított beruházások (#1B) a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összehangolt beruházások tényleges aránya (#1A) közötti különbséget jelentik. Az egyéb környezetvédelmi beruházások tervezett aránya legalább 20 % (i), és változhat a taxonómiához igazodó és/vagy szociális beruházások tényleges arányának növekedésével.

## **A környezeti vagy társadalmi jellemzők figyelemmel kísérése**

Minden ESG-adatot, akár külsőleg, akár belsőleg feldolgozunk, a Felelős Befektetési üzletág központosít, amely a bemenetek és a feldolgozott ESG-kimenetek minőségének ellenőrzéséért felelős. Ez a nyomon követés magában foglal egy automatizált minőségellenőrzést, valamint egy minőségi ellenőrzést az ESG-elemzők által, akik ágazatuk szakértői. Az ESG pontszámokat havonta frissítjük az Amundi saját fejlesztésű eszközében, a Stock Rating Integrator (SRI) modulban.

Az Amundi által használt fenntarthatósági mutatók saját módszertanokon alapulnak. Ezeket a mutatókat folyamatosan elérhetővé teszik a portfóliókezelési rendszerben, lehetővé téve a portfóliókezelők számára, hogy értékeljék befektetési döntéseik hatását.

Ezenkívül ezek a mutatók be vannak ágyazva az Amundi kontrollrendszerébe, ahol a felelősségi körök megoszlanak a maguk a befektetési csapatok által végzett ellenőrzések első szintje és a kockázati csoportok által végzett kontrollok második szintje között, amelyek folyamatosan figyelemmel kísérik az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőknek való megfelelést.

## Módszerek

Az Amundi ESG besorolása, amelyet az ESG pontszám meghatározásához használnak, egy ESG kvantitatív pontszám, amelyet hét fokozatra fordítanak le, A-tól (a legjobb pontszámok univerzuma) G-ig (a legrosszabb). Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G besorolásnak felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén, az ágazat átlagos teljesítményével összehasonlítva, a három ESG-dimenzió kombinációjával értékeli:

- **Környezetvédelmi dimenzió:** ez azt vizsgálja, hogy a kibocsátók képesek-e ellenőrizni közvetlen és közvetett környezeti hatásukat energiafogyasztásuk korlátozása, üvegházhatású gáz-kibocsátásuk csökkentése, az erőforrások kimerülése elleni küzdelem és a biológiai sokféleség védelme révén;
- **Szociális dimenzió:** azt méri, hogy a kibocsátó hogyan működik két különböző fogalom alapján: a kibocsátó stratégiája a humántőke fejlesztésére és általában az emberi jogok tiszteletben tartására;
- **Vállalatirányítási dimenzió:** Ez értékeli a kibocsátó azon képességét, hogy biztosítsa a hatékony vállalatirányítási keret alapjait, és hosszú távon értéket teremtsen.

Az Amundi ESG minősítés által alkalmazott módszertan 38 általános (tevékenységtől függetlenül minden vállalat számára közös) vagy ágazatspecifikus kritériumot alkalmaz, amelyeket szektoronként súlyoznak, és a kibocsátóval kapcsolatos hírnévre, működési hatékonyságra és szabályozásra gyakorolt hatásuk alapján vesznek figyelembe. Az Amundi ESG minősítéseit valószínűleg globálisan fejezik ki a három E, S és G dimenzióban, vagy külön-külön bármely környezeti vagy társadalmi tényező alapján.

## Adatforrások és feldolgozás

Az Amundi ESG pontszámai az Amundi ESG elemzési keretrendszerének és pontozási módszertanának felhasználásával épülnek fel. Az ESG-pontszámok adatait a következő forrásokból szerezük be: Moody, ISS-Oekom, MSCI és Sustainalytics.

A külső adatszolgáltatók adatminőség-ellenőrzését a globális adatkezelési egység kezeli. A kontrollokat az értéklánc különböző lépéseiben alkalmazzák, az integráció előtti és utáni ellenőrzésektől kezdve a számítás utáni ellenőrzésekig, például a saját pontszámok ellenőrzéséig.

A külső adatokat a globális adatkezelési csapat gyűjti és ellenőrzi, és az SRI modulhoz csatlakoztatja.

Az SRI modul egy szabadalmaztatott eszköz, amely biztosítja a külső adatszolgáltatóktól származó ESG-adatok gyűjtését, minőségellenőrzését és feldolgozását. A kibocsátók ESG-minősítéseit is kiszámítja az Amundi saját módszertana szerint. Különösen az ESG-minősítések jelennek meg az SRI modulban átlátható és felhasználóbarát módon a portfóliókezelők, a kockázatkezelők, a jelentéstétel és az ESG-csapatok számára (a kibocsátó ESG-minősítése az egyes kritériumokkal és a kritériumok súlyaival együtt).

Az ESG-minősítések esetében a számítási folyamat minden szakaszában a pontszámokat normalizálják és Z-pontszámokká alakítják át (a vállalat pontszáma és az ágazat átlagos pontszáma közötti különbség, szórások számaként). Ezért minden kibocsátót az ágazatuk átlaga köré skálázott pontszámmal értékelnek, amely lehetővé teszi a legjobb gyakorlatok és a legrosszabb gyakorlatok ágazati szintű megkülönböztetését (kategóriájában legjobb megközelítés). A folyamat végén minden kibocsátó kap egy ESG-pontszámot (körülbelül -3 és +3 között) és ennek megfelelőjét egy A-tól G-ig terjedő betűskálán, ahol A a legjobb, G pedig a legrosszabb.

Az adatokat ezután az Alto front office-on keresztül továbbítják a portfóliómenedzsereknek, és a kockázati csapat felügyeli az ESG pontszámok külső adatszolgáltatóktól, az Amundi által végzett belső ESG értékeléstől/kutatástól vagy egy szabályozott harmadik félen keresztül származnak, akik professzionális ESG pontozást és értékelést nyújtanak. Kötelező vállalati szintű ESG-jelentés nélkül a becslések az adatszolgáltatók módszertanának központi elemét képezik.

## **A módszertanok és az adatok korlátai**

Módszertani korlátaink konstrukcióból adódóan kapcsolódnak az ESG-adatok felhasználásához. Az ESG-adatkörnyezet szabványosítása jelenleg folyik, ami hatással lehet az adatminőségre; Az adatlefedettség szintén korlátozás. A jelenlegi és jövőbeli szabályozás javítani fogja azokat a szabványosított jelentéstételt és vállalati közzétételeket, amelyek az ESG-adatok alapulnak.

Tisztában vagyunk ezekkel a korlátokkal, amelyeket többféle megközelítés kombinációjával enyhítünk: Ellentmondások nyomon követése, több adatszolgáltató igénybevétele, ESG kutatócsoportunk strukturált minőségi értékelése az ESG pontszámokról, erős irányítás megvalósítása.

## **Átvilágítás**

Az ESG pontszámokat minden hónapban újraszámítják az Amundi kvantitatív módszertana szerint. Ennek a számításnak az eredményét ezután felülvizsgálják az ESG elemzők, akik kvalitatív "mintavételi ellenőrzést" végeznek az ágazatában különböző ellenőrzések alapján, amelyek magukban foglalhatják (de nem kizárólagosan): az ESG pontszám főbb jelentős eltéréseit, a rossz pontszámmal rendelkező új nevek listáját, a pontszám fő eltérését 2 szolgáltató között. Az értékelés után az elemző felülbíráhatja a számított pontszám pontszámát, amelyet a csapat vezetősége validál, és amelyet az Amundi adatbázisában, az iPortalan tárolt feljegyzés dokumentál. Ez az ESG Minősítő Bizottság validálásának is

tárgyát képezheti.

A befektetéskezelő csapat felelős a termék befektetési folyamatának meghatározásáért, beleértve a megfelelő kockázati keretrendszer kialakítását a befektetési kockázati csoportokkal együttműködve. Ebben az összefüggésben az Amundi rendelkezik egy befektetési iránymutatás kezelési eljárással, valamint egy jogsértés-kezelési eljárással, amely minden tevékenységre vonatkozik. Mindkét eljárás megismétli a szabályok és a szerződéses iránymutatások szigorú betartását. A kockázatkezelők feladata, hogy napi szinten figyelemmel kísérjék a jogsértéseket, figyelmeztessék az alapkezelőket, és megköveteljék, hogy a portfóliókat a lehető leghamarabb és a befektetők érdekeit legjobban szem előtt tartva ismét megfelelővé tegyék.

### **Szerepvállalási irányelvek**

Az Amundi kibocsátói szinten befektetést befogadó vagy potenciális befektetést befogadó társaságokat von be, függetlenül a birtokolt részesedés típusától (részvények és kötvények). A bevont kibocsátókat elsősorban a megbízás tárgyának való kitettség szintje alapján választják ki, mivel a vállalatok előtt álló környezeti, társadalmi és irányítási kérdések jelentős hatást gyakorolnak a társadalomra, mind a kockázatok, mind a lehetőségek tekintetében.

### **Kijelölt referenciaérték**

Az Indexet referencia-benchmark-ként jelölték ki annak meghatározására, hogy a pénzügyi termék összhangban van-e az általa népszerűsített környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel.

Az indexszponzorokra vonatkozó szabályok (beleértve a BMR-t) szerint az indexszponzoroknak megfelelő ellenőrzéseket/gondosságot kell meghatározniuk a szabályozott indexek indexmódszertanának meghatározásakor és/vagy működtetésekor.

Az index célja, hogy reprezentálja azoknak a vállalatoknak a teljesítményét, amelyek igazodnak a diszruptív technológiához általában kapcsolódó vagy diszruptív technológiának nevezett témákhoz, és kizárja azokat a vállalatokat, amelyek a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) lemaradásban vannak a témauniverzumhoz képest.

Az Index-szel kapcsolatos további információk a következő címen találhatóak: <https://www.msci.com/>