

Fidelity Sustainable Demographics Részvény Pro Eszközalap (USD)

Alapkezelői közzététel: <https://www.fidelity.lu/funds/factsheet/LU0528228231/tab-disclosure>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.07.30.

ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk jelen közleménye a Fidelity Sustainable Demographics Részvény Pro Eszközalapra és a Fidelity Funds – Sustainable Demographics Fund mögöttes befektetési alapra vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza. Az eszközalap kizárólag a mögöttes befektetési alap eszközalap által vásárolt befektetési jegyét tartalmazza.

Az alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, de nem a fenntartható befektetés a célja.

Az alap a magas ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetéssel mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzőket. A kedvező ESG jellemzők az ESG minősítések alapján vannak meghatározva.

Az ESG minősítések figyelembe veszik a környezeti jellemzőket, beleértve a szén-dioxid-intenzitást, a szén-dioxid-kibocsátást, az energiahatékonyságot, a víz- és hulladékgazdálkodást és a biológiai sokféleséget, valamint a társadalmi jellemzőket, beleértve a termékbiztonságot, az ellátási láncot, az egészséget és biztonságot, valamint az emberi jogokat.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközölni.

Az alap a Fidelity Sustainable alapsalád tagja, és fenntartható tematikus stratégiát alkalmaz, amely magában foglalja az olyan gazdasági témákba való befektetést, amelyek várhatóan hozzájárulnak a fenntartható gazdasághoz.

Az alap a fenntartható befektetéseket a következők értékpapírjaiba történő befektetéseként határozza meg:

- olyan kibocsátók, amelyek gazdasági tevékenységükkel jelentősen hozzájárulnak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-kal) a következők valamelyikéhez:
 - az EU taxonómiájában meghatározott egy vagy több környezetvédelmi célkitűzéshez, és az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - az Egyesült Nemzetek fenntartható fejlődési céljai („SDG-k”) közül egy vagy több célhoz igazodó környezeti vagy társadalmi célkitűzések; vagy
- olyan kibocsátók, amelyek hozzájárulnak a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 fok alatt tartásával összhangban lévő szén-dioxid-mentesítési célkitűzéshez; vagy
- olyan kötvények, amelyek a bevételek többségét olyan konkrét tevékenységekre, eszközökre vagy projektekre kívánják fordítani, amelyek hozzájárulnak a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzésekhez;

feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó irányítási gyakorlatot követnek.

Az alap eszközeinek legalább 80%-át magas ESG-besorolású kibocsátókba fekteti, amely legalább 30%-át fenntartható befektetésekre, amelyek közül 0%-nak környezetvédelmi célja van (amely összhangban van az EU taxonómiájával), legalább 10%-nak környezetvédelmi célja van (amely nincs összhangban az EU taxonómiájával) és legalább 5%-nak szociális célja van.

Ezen túlmenően az alap szisztematikusan alkalmazza a kizárásokat.

A közvetlen befektetések tekintetében az alapra a következők vonatkoznak:

- a teljes vállalatra kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogság elleni taposóaknákat, és
- egy elvi alapú szűrés politikája, amely magában foglalja a következőket:
 - az olyan kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az az ENSZ Globális Megállapodásban (UNGC) foglaltakat is; és
 - bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók.

A Fidelity portfólió-megfelelőségi csapata naponta ellenőrzi az alap kizárásainak betartását, a magas ESG-minősítésű értékpapírokban lévő eszközök minimális százalékos arányára vonatkozó kötelezettségvállalásokat és a fenntartható befektetéseket. Az ellenőrzéseket a Fidelity belső megfelelés-ellenőrzési rendszere félautomatizáltan végzi.

A Fidelity több belső és külső adatforrást használ a környezeti vagy társadalmi jellemzők értékeléséhez. Az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek értékeléséhez használt legfontosabb ESG-összetevők az ESG-minősítési adatok, a kizárások, a tevékenységi szűrők és az ellentmondásos adatok, a főbb káros hatásra vonatkozó adatok, a tematikus összehangolásra vonatkozó adatok és a fenntartható befektetésekre vonatkozó adatok.

Bár a Fidelity ESG minősítési módszertana a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők széles körét lefedi, a Fidelity ESG minősítési módszertanát a pénzügyileg leglényegesebb ESG kockázatok és lehetőségek azonosítására használják, ezért nem feltétlenül teljes körű. Ezek a korlátozások azonban nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését, mivel ezeket a korlátozásokat a felhasznált adatok integritásának és megfelelőségének biztosítása érdekében enyhítik.

A mögöttes eszközök átvilágítása az ESG-minősítések és a szerepvállalás alapján történik.

A szerepvállalás az alap környezetvédelmi vagy társadalmi befektetési stratégiájának részét képezi.

A támogatott környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki ESG referencia benchmarkot.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Az alap előmozdítja a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülését, de nem a fenntartható befektetés a célja.

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

Az alap a fenntartható befektetéseket a következők értékpapírjaiba történő befektetésekként határozza meg:

- olyan kibocsátók, amelyek gazdasági tevékenységükkel jelentősen hozzájárulnak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-kal) a következők valamelyikéhez:
 - az EU taxonómiájában meghatározott egy vagy több környezetvédelmi célkitűzéshez, és az EU taxonómiája szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - az Egyesült Nemzetek fenntartható fejlődési céljai („SDG-k”) közül egy vagy több célhoz igazodó környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez; vagy
- olyan kibocsátók, amelyek hozzájárulnak a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 fok alatt tartásával összhangban lévő szén-dioxid-mentesítési célkitűzéshez; vagy
- olyan kötvények, amelyek a bevételek többségét olyan konkrét tevékenységekre, eszközökre vagy projektekre kívánják fordítani, amelyek hozzájárulnak a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzésekhez;

feltéve, hogy ezek nem sértik jelentősen a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket, és a befektetést befogadó vállalatok jó irányítási gyakorlatot követnek.

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

A fenntartható befektetéseket átvilágítják a jelentős károkat okozó és az ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából, és annak ellenőrzésével értékelik, hogy a kibocsátó megfelel-e a főbb káros hatásokra (PAI) vonatkozó minimum biztosítékoknak és normáknak, valamint a PAI-mutatók teljesítményének. Ez a következőket foglalja magában:

Normaalapú szűrők – a Fidelity meglévő normaalapú átvilágítása alapján kiszűrt értékpapírok (az alábbiak szerint);

Tevékenységalapú szűrők – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat is, amelyekről úgy vélik, hogy tevékenységük „nagyon súlyos” ellentmondást teremt az ellentmondásos tevékenységre irányuló szűrők használata alapján, amelyek 1) környezeti kérdésekre, 2) emberi jogokra és közösségekre, 3) munkavállalói jogokra és ellátási láncre, 4) ügyfelekre, 5) vállalatirányításra terjednek ki; és a PAI-mutatók – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatokat (amennyiben rendelkezésre állnak) használnak annak értékelésére, hogy a kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak bármely környezeti vagy társadalmi célkitűzésben.

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

A fentiekben ismertetett fenntartható befektetések esetében a Fidelity kvantitatív értékelést végez annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek a PAI-mutatók tekintetében megkérdőjelezhető teljesítményt nyújtanak. Minden kötelező és kiválasztott választható mutatót figyelembe vesznek (amennyiben az adatok rendelkezésre állnak). Az alacsony pontszámot elérő kibocsátók nem lesznek jogosultak „fenntartható

befektetés” minősítésre, kivéve, ha a Fidelity fundamentális elemzése megállapítja, hogy a kibocsátó nem szegi meg a „jelentős károkozás elkerülésére” irányuló (DNSH) követelményeket, vagy jó úton halad a káros hatások hatékony enyhítése felé, vállalatirányítási vagy átállási tevékenységek megvalósítása révén.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Normákon alapuló szűrések alkalmazása: Nem minősülnek fenntartható befektetésnek azok a kibocsátók, amelyekről megállapítható, hogy a nemzetközi normák, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben, az ENSZ Globális Megállapodásában (UNGC), az ILO szabványaiban, valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeiben lefektetettek szerint nem tesznek eleget alapvető kötelezettségeiknek az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

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

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket támogatja azáltal, hogy magas ESG-besorolású kibocsátók értékpapírjaiba fektet.

Az ESG minősítések olyan környezeti jellemzőket vesznek figyelembe, mint a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás és a biológiai sokféleség, valamint olyan társadalmi jellemzőket, mint a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok.

Az alap világszerte olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek képesek profitálni a demográfiai változásokból. A befektetések többek között olyan egészségügyi és fogyasztói vállalatokra terjednek ki, amelyek profitálhatnak a várható élettartam növekedésének, a középosztály bővülésének és a népességnövekedésnek a hatásaiból.

Az alap részben fenntartható befektetéseket kíván eszközözni.

Nem jelöltek ki konkrét ESG indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék, és hogyan valósul meg a stratégia folyamatos végrehajtása a befektetési folyamatban?

Az alap a demográfiai trendeknek kitett vállalatokba fektet be, hogy hosszú távon vonzó hozamokat érjen el. Ezek a növekvő várható élettartam, a bővülő középosztály és a népességnövekedés. A folyamat részeként a vállalatok alapvető és fenntarthatósági szempontjainak értékelésére kerül sor.

Az alap eszközeinek legalább 80%-át magas ESG minősítésű kibocsátók értékpapírjaiba fekteti, és legfeljebb 20%-át alacsonyabb ESG minősítésű kibocsátók értékpapírjaiba, beleértve az alacsony, de javuló ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátókat is. Magas ESG minősítés alatt a Fidelity ESG minősítése által B vagy annál magasabb minősítésű kibocsátók értendők, vagy a Fidelity minősítésének hiányában az MSCI A vagy annál magasabb ESG minősítése. Ez a meghatározás időről időre frissíthető.

Az alap az eszközeinek legalább 90%-ának ESG-jellemzőit értékeli. A befektetések kiválasztásakor az alap befektetési univerzuma legalább 20%-kal csökken a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt.

A közvetlen befektetések tekintetében az alapra a következők vonatkoznak:

- a) a vállalkozás egészére kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogság elleni taposóaknákat, és
- b) egy elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja a következőket:
 - i) az olyan kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az az ENSZ Globális Megállapodásban (UNGC) foglaltakat is; és
 - ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók.

A fenti kizárások és szűrések („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További, a Fenntartható befektetési keretrendszerre vonatkozó információkért, kérjük, látogasson el a weboldalra (Fenntarthatósági befektetési keretrendszer fidelityinternational.com).

A befektetési alapkezelőnek mérlegelési jogköre van arra vonatkozóan is, hogy időről időre további kizárásokat vezessen be.

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

Az alap eszközeinek legalább 80%-át magas ESG minősítésű kibocsátókba fekteti, amely legalább 50%-át fenntartható befektetésekre, amelyek közül 0%-nak környezetvédelmi célja van (amely összhangban van az EU taxonómiájával), legalább 5%-nak környezetvédelmi célja van (amely nincs összhangban az EU taxonómiájával) és legalább 15%-nak szociális célja van.

Az alap az eszközeinek legalább 90%-ánál értékeli az ESG jellemzőket. A befektetések kiválasztásakor az alap befektetési univerzuma legalább 20%-kal csökken a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt.

Ezen túlmenően az alap a közvetlen befektetésekre szisztematikusan alkalmazza a fent leírt Kizárásokat.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A kibocsátók vállalatirányítási gyakorlatait fundamentális elemzések segítségével értékelik, beleértve a Fidelity ESG-minősítéseket, az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodásának megsértésére vonatkozó adatokat.

Az elemzett legfontosabb pontok közé tartoznak többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatóság függetlensége és mérete, a vezetők fizetése, a könyvvizsgálók és a belső felügyelet, valamint a kisebbségi részvényesi jogok. Az állami kibocsátók esetében olyan tényezők szerepelnek, mint a korrupció és a véleménynyilvánítás szabadsága.

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

Igen.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (az úgynevezett PAI mutatók) figyelembevétele számos eszközzel történik, többek között:

- i) **ESG minősítés** – a Fidelity olyan ESG minősítésekre hivatkozik, amelyek magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, munkavállalók biztonsága, vesztegetés és korrupció, vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, társadalmi jogsértések és a szólásszabadság.
- ii) **Kizárások** – Amikor az alap közvetlenül eszközöl befektetéseket, a (lentebb meghatározott) kizárásokat alkalmazza, hogy segítsen enyhíteni a főbb káros hatásokat azáltal, hogy kizárja a káros ágazatokat, és megtiltja a nemzetközi normákat, például az ENSZ Globális Megállapodást (UNGIC-t) megsértő kibocsátókba való befektetést. Ilyen kizárások közé tartozik a PAI 4. mutatója: kitettség a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak, a PAI 10. mutatója: az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése és a PAI 14. mutatója: kitettség vitatott fegyverekben.
- iii) **Részvényesi szerepvállalás** – A Fidelity számára a szerepvállalás eszközként szolgál a főbb káros hatások jobb megértéséhez, és ennek segítségével bizonyos körülmények között a főbb káros hatások enyhítése mellett érvel. A Fidelity szerepet vállal a releváns egyéni és együttműködésen alapuló kezdeményezésekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- iv) **Szavazás** – A Fidelity szavazási politikája kifejezett minimumkövetelményeket tartalmaz a nemek közötti sokszínűségről és az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozóan a vállalati kibocsátók esetében. A Fidelity szavazási politikája a főbb káros hatások mérséklésének elősegítésére is használható.
- v) **Negyedéves felülvizsgálatok** – a főbb káros hatások negyedévente történő felülvizsgálata.

A Fidelity figyelembe veszi az egyes fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó konkrét mutatókat annak mérlegelése során, hogy a befektetéseknak vannak-e káros hatásai. Ezek a mutatók az adatok rendelkezésre állásától függenek, és az adatok minőségének és elérhetőségének javulásával fejlődhetnek. Bizonyos körülmények között, például az alap által végrehajtott közvetett befektetések esetében előfordulhat, hogy a főbb káros hatások nem kerülnek figyelembe vételre.

A főbb káros hatásokra vonatkozó információk az alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

BEFKTETÉSEK ARÁNYA

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések – Az alap a következő befektetéseket célozza meg:

- i) eszközeinek legalább 80%-át magas ESG-besorolású kibocsátók értékpapírjaiba fekteti;

- ii) eszközeinek legalább 50%-át fenntartható (**1A. Fenntartható befektetések**)* befektetésekbe, amelyeknek legalább 0%-a környezeti célú (az EU taxonómiához igazodó), legalább 5%-a környezeti célú (az EU taxonómiához nem igazodó) és legalább 15%-a társadalmi célú. Az alap fennmaradó fenntartható befektetései rendelkezhetnek környezetvédelmi vagy társadalmi céllal.

Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések**. Olyan kibocsátók értékpapírjait tartalmazza, amelyek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére szolgálnak, de nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

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

Amennyiben a származtatott termék alapjául szolgáló értékpapír ESG minősítéssel rendelkezik, a származtatott termék kitettsége figyelembe vehető az alap környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására szánt arányának meghatározásakor.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához? (Beleértve azt is, hogy milyen módszertant alkalmaznak az EU Taxonómiával való összehangoltság kiszámításához és miért ezt választották; és mekkora arányban mozdít elő átállási és támogató tevékenységeket.)

Az alap befektetéseinek legalább 0%-át fekteti az EU Taxonómiához igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetésekbe.

Az alap befektetéseinek az EU Taxonómiának való megfelelését nem kötik könyvvizsgálói hitelesítéshez vagy harmadik felek általi felülvizsgálathoz.

Az alap mögöttes befektetéseinek Taxonómia szerinti megfelelését az árbevétel alapján mérik.

A Taxonómiával való összehangoltság a pénzügyi termék összes befektetése tekintetében, beleértve az államkötvényeket is 0%.

A Taxonómiával való összehangoltság csak az államkötvényektől eltérő pénzügyi termék befektetéseinek tekintetében 0%. Jelen esetben az „államkötvények” magukban foglalják az összes állampapír-kitettséget.

A pénzügyi termék az EU taxonómiájának megfelelő fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe fektet-e be?

Nem.

Az alap legalább 0%-ban átmeneti tevékenységekbe és legalább 0%-ban lehetővé tevő tevékenységekbe fektet be.

Mekkora az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az alap befektetéseinek legalább 5%-át olyan fenntartható befektetésekbe fekteti, amelyek környezeti célkitűzése nincs összhangban az EU Taxonómiával.

Ezek a fenntartható befektetések igazodhatnak az EU taxonómiájához, azonban a befektetési alapkezelő csak akkor tudja pontosan megadni az alap befektetéseinek az EU taxonómiájához igazodó arányát, ha releváns és megbízható adatok állnak rendelkezésre.

Mi a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az alap befektetéseinek legalább 15%-át társadalmi célú fenntartható befektetésekbe fekteti.

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

Az alap fennmaradó befektetéseinek befektethető olyan alacsony ESG minősítéssel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek bizonyítani tudják, hogy ESG-jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak, valamint likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz- egyenértékességekbe, valamint befektetésre és hatékony portfóliókezelésre felhasználható származtatott termékekbe.

Minimum környezeti és társadalmi biztosítékként az alap a vállalati kibocsátókba történő minden közvetlen befektetés esetén betartja a Kizárásokat.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

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

Az alap a következő fenntarthatósági mutatókat használja az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- i) az alap magas ESG-besorolású kibocsátók értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya;
- ii) az alap Kizárásoknak (meghatározása alább) kitett kibocsátók értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya;
- iii) az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya;
- iv) az alap környezeti célú fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya gazdasági tevékenységekben (amelyek nem minősülnek környezeti szempontból fenntarthatónak az EU taxonómiája szerint); és
- v) az alap társadalmi célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya.

Hogyan követik nyomon a környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a fenntarthatósági mutatókat a pénzügyi termék és a kapcsolódó belső/külső ellenőrzési mechanizmus teljes életciklusa során?

A Fidelity portfólió-megfelelőségi csapata naponta ellenőrzi az alap kizárásainak betartását, a magas ESG-minősítésű értékpapírokban lévő eszközök minimális százalékos arányára vonatkozó kötelezettségvállalásokat és a fenntartható befektetéseket. Az ellenőrzéseket a Fidelity belső megfelelés-ellenőrzési rendszere félautomatizáltan végzi.

A vonatkozó szabályokat a kereskedés előtti és utáni monitoring részeként kódolják, és a nettó eszközérték gyakoriságának megfelelően naponta ellenőrzik.

Az alap negyedéves fenntarthatósági felülvizsgálata keretében negyedévente megvitatják a támogatott környezeti és társadalmi jellemzőket és fenntarthatósági mutatókat.

Az alap éves jelentésének részeként az alap beszámol arról, hogy az alap milyen mértékben érte el a támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve a fenntarthatósági mutatók méréséről a referencia-időszakban. Az alap legutóbbi éves jelentése elérhető honlapunk alapokra vonatkozó részében.

Emellett a portfóliókezelő a Fidelity portfóliókezelési rendszerein keresztül naponta megtekintheti az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel, valamint a fenntarthatósági mutatókkal kapcsolatos portfólió- és eszközszintű információkat.

MÓDSZERTAN

Milyen módszertannal mérhető a pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése a fenntarthatósági mutatók alkalmazásával?

Az alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a Fidelity ESG minősítési módszertanának és/vagy harmadik fél minősítési adatainak kombinációját, valamint a kizárásokat, tevékenységi szűréseket és ellentmondásos adatokat, a főbb káros hatásokra vonatkozó adatokat és a fenntartható befektetésekre vonatkozó adatokat használják mutatóként.

Fidelity ESG minősítés

A Fidelity ESG minősítés célja, hogy előretékinthető értékelést adjon arról, hogy egy kibocsátó lényeges ESG-kérdésekben nyújtott teljesítménye milyen mértékben támogatja, vagy valószínűsíthetően rontja a részvényesek számára a hosszú távú értékteremtést. A Fidelity ESG-besorolások abban különböznek, hogy előretékinthető hangsúlyt fektetnek, és a Fidelity fundamentális elemzői által végzett, a kibocsátókkal való interakciót és átvilágítást használják fő inputként a kibocsátót érintő lényeges ESG-kockázatok azonosításához és értékeléséhez. A Fidelity ESG-besorolási módszertana a Fidelity ESG-integrációs megközelítésének fejlődését tükrözi, amely a „kettős lényegesség” elvén alapul, és az ESG-re mind az üzleti kockázatok, mind a kibocsátó működésének környezeti és társadalmi hatásai szempontjából összpontosít.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Milyen adatforrásokat használnak az egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők megállapításához, beleértve az adatminőség biztosítása érdekében tett intézkedéseket, az adatok feldolgozásának módját és a becsült adatok arányát?

Adatforrások

A Fidelity több belső és külső adatforrást használ a környezeti és társadalmi jellemzők értékeléséhez. Az alábbiakban áttekintjük az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőinek értékeléséhez használt legfontosabb ESG-összetevőket, valamint az egyes adatokhoz használt adatforrásokat.

- **ESG minősítési adatok:**

A felhasznált ESG minősítések mind a Fidelity ESG minősítései, mind harmadik fél ESG minősítései, beleértve az MSCI ESG minősítéseit.

- **Kizárások, tevékenységi szűrők és ellentmondások adatai:**

A kizárási adatok (beleértve a normákon alapuló szűréseket), a tevékenységi szűrések és az ellentmondásos adatok külső forrásokból származnak, beleértve az MSCI-t, az Institutional Shareholder Services-t (ISS), az Urgewaldot és a Fidelity belső kutatásait és elemzéseit.

- **Főbb káros hatás (PAI) adatok:**

A Fidelity külső adatokat használ az MSCI-től, valamint az Institutional Shareholder Services-től (ISS) a szén-dioxid-mérőszámokhoz.

- **Tematikus összehangolási adatok:**

A Fidelity mind belső kutatást, mind külső adatforrásokat használ a tevékenységi összehangolási adatokhoz, amelyeket a tematikus stratégiák, valamint a fenntartható befektetések értékelése szerinti támogathatóság értékeléséhez használunk. Külső források közé tartozik a Moody's az EU taxonómiai összehangolási adatokhoz, valamint a Factset RBICS az SDG bevételi összehangolási adatokhoz.

Egyes stratégiák további adatforrásokat használnak az adott témakörben vezető vagy javító szereplők azonosításához. Ezek a források közé tartozik a CDP, az Átmeneti Útvonal Kezdeményezés (Transition Pathway Initiative – TPI), a Tudományos Célkitűzés Kezdeményezés (Science-based Target Initiative – SBTi) és a Fidelity éghajlati minősítései.

- **Fenntartható befektetési adatok:**

A Fidelity fenntartható befektetési modellje több belső és külső adatforrásra támaszkodik. Az adatforrások közé tartozik a Factset RBICS az SDG bevételek összehangolására vonatkozó adatokhoz, a Moody's az EU taxonómia összehangolására vonatkozó adatokhoz és a Climate Bonds Initiative (CBI) a bevételi kötvények fenntartható felhasználásának értékeléséhez. A Párizshoz igazodó dekarbonizáció értékeléséhez a Fidelity külső forrásokat, köztük a Science-based Target Initiative (SBTi) és belső forrásokat is használ a Fidelity éghajlati minősítései.

A „ne okozzon jelentős kárt” és a jó kormányzás értékeléséhez a Fidelity modellje a fent bemutatott tevékenységi szűrőket, ellentmondásokat, PAI és ESG minősítések adatait használja.

Az adatok minőségének biztosítása érdekében hozott intézkedések

A Fidelity rendszeresen felülvizsgálja az ESG-adatforrásait, hogy biztosítsa, hogy azok továbbra is alkalmasak legyenek az alap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők értékelésére. Emellett a Fidelity folyamatosan felülvizsgálja a harmadik fél adatszolgáltatók képességeit, és további saját fejlesztésű eszközök bevezetésére törekszik az adathiányok áthidalása és a kibocsátók fenntarthatósági kérdésekben nyújtott teljesítményének alternatív megismerése érdekében, valamint a Fidelity ESG-besorolásait folyamatosan fejleszti, hogy azok tükrözzék a legjobb gyakorlatot.

- **Harmadik féltől származó adatok:**

A harmadik féltől származó adatszolgáltatókra szigorú eladói kiválasztási kritériumok vonatkoznak. Minden egyes szolgáltatót alaposan mérlegelnek, mielőtt döntést hoznának a felvételükről. Minden új szolgáltató kiválasztásakor és felvételekor a Fidelity, beleértve a fenntartható befektetéssel foglalkozó csapatot is, alaposan értékeli a szolgáltató képességeit, erőforrásait, költségeit és ellenőrzéseit.

A Fidelity folyamatosan értékeli a kívülről szolgáltatott ESG-adatok minőségét, széles körű statisztikák segítségével ellenőrzi az adatpontok teljességét és pontosságát. A Fidelity rendszeresen végez bizonyos manuális ellenőrzéseket is a külső forrásból származó adatokon.

Amennyiben a Fidelity úgy ítéli meg, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatoktól vagy harmadik fél ESG-adatszolgáltatóktól származó adatok elavultak vagy pontatlanok lehetnek, szorosan együttműködhet az adatszolgáltatóval az adatok pontosságának és időszereiségének javítása érdekében.

- **Fidelity ESG minősítési adatok:**

A Fidelity ESG minősítések pontszámai egy külön módszertant követnek, amely bizonyos fokú homogenitást és összehasonlíthatóságot biztosít, ugyanakkor figyelembe vesz bizonyos kibocsátói vagy iparági sajátosságokat. A Fidelity ESG minősítési pontszámok felügyelet alatt állnak, és a Fidelity portfóliókezelési rendszerein keresztül a befektetési csapat minden érintett tagja számára átláthatóak. A felügyelet magában foglalja a kutatási igazgatók és a fenntartható befektetéssel foglalkozó csapat ellenőrzését, és a kimenetet a befektetési csapatok megkérdőjelezhetik.

Az adatok feldolgozása

Az adatok feldolgozása a Fidelity portfóliókezelési és megfelelési rendszereiben történik. A rendszerek szabványosítják és javítják a kutatási, portfólióépítési és kockázatkezelési képességeket, beleértve a saját pontszámokat is. Az adatok feldolgozása az adatfeldolgozásra vonatkozó helyi jogszabályoknak és a Fidelity adatfeldolgozási irányelveinek megfelelően történik.

További részletek arról, hogy az adatok hogyan épülnek be a Fidelity ESG-értékelési eszközeibe (beleértve az ESG-minősítéseket, a Fidelity klímaminősítéseket, kizárásokat, PAI-kat, fenntartható befektetési modellt), a fenntartható befektetés keretrendszerében (fidelityinternational.com) található és időről időre frissülhetnek.

A becsült adatok aránya

A Fidelity általában nem végez becslést az adatokra, bár bizonyos körülmények között megteheti. Harmadik fél adatszolgáltatók becslést készíthetnek adatokról, például a szén-dioxid-kibocsátást adatszolgáltatóink becslést végezhetnek, amennyiben az adatok nem állnak rendelkezésre.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

A módszertanok és adatforrások korlátai

Bár a Fidelity ESG minősítési módszertana a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők széles skáláját öleli fel, a Fidelity ESG minősítési módszertanát a pénzügyileg leglényegesebb ESG kockázatok és lehetőségek azonosítására használják, ezért nem biztos, hogy kimerítő. Az ESG-adatok minősége nem feltétlenül hasonló minőségű, mint a pénzügyi beszámolási adatoké.

A kibocsátók saját maguk által bejelentett vagy harmadik fél szolgáltatók által szolgáltatott adatok olyan adatkészleteken és feltételezéseken alapulhatnak, amelyek elégtelenek, rossz minőségűek vagy elfogult információkat tartalmazhatnak.

A harmadik féltől származó adatok tekintetében a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott kritériumok és minősítési rendszerek jelentősen eltérhetnek. Mivel nincs egységes ESG-pontszámítási rendszer, a harmadik fél szolgáltatók által alkalmazott módszertan és következtetések jelentősen eltérhetnek azoktól, amelyekre más harmadik fél szolgáltatók vagy a portfóliókezelő jutna. Elégtelen adatok esetén ezek az adatszolgáltatók becslésekre és közelítésekre támaszkodhatnak, amelyek belső módszertanokat használnak, amelyek szubjektívek lehetnek. A Fidelitynek nincs befolyása a harmadik fél adatszolgáltatók módszertanára.

Bár a Fidelity olyan adatbevittelt keres, amelyet megbízhatónak tart, nem tudja garantálni saját rendszerének vagy a harmadik féltől származó adatok teljességét vagy pontosságát.

A Fidelity az ESG-vel, az adatokkal, a mérőszámokkal és a módszertanokkal, valamint azok hatásával kapcsolatos ismeretei folyamatosan fejlődnek. Valójában nincsenek egyértelmű piaci szabványok és szabályozások, és ezek folyamatosan fejlődnek.

Az ilyen korlátozások nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését, mivel a felhasznált adatok integritásának és megfelelőségének biztosítása érdekében enyhítik azokat. A harmadik féltől származó adatszolgáltatókra szigorú eladói kiválasztási kritériumok vonatkoznak, amelyek magukban foglalhatják az adatforrások, a lefedettség, az időszerűség, a megbízhatóság és az információk általános minőségének elemzését. A szolgáltatók értékelése a szolgáltatásra való előfizetés időtartama alatt folyamatosan, időszakonként folytatódik annak biztosítása érdekében, hogy a szolgáltató teljesítse a megállapodás szerinti szolgáltatást. Az új szolgáltatókat folyamatosan mérlegelik annak megállapítása érdekében, hogy a meglévő szolgáltatókon túlmenően jelentenek-e további előnyöket. A saját pontszámok külön homogén módszertant követnek, belsőleg átláthatóan kerülnek megjelenítésre, és felügyelet alatt állnak.

ÁTVILÁGÍTÁS

Milyen átvilágítást végeznek a mögöttes eszközökön, és milyen belső és külső kontrollmechanizmusok vannak érvényben?

A Fidelity házon belüli befektetési kutatást végez, amelyet fundamentális és ESG elemzőkből álló csapat készít. Az egyes kibocsátókról alkotott ESG nézetek harmadik féltől származó adatok, saját kutatások és a vállalatokkal folytatott személyes megbeszélések eredménye. A portfóliókezelő kutatási kerete több, belsőleg kifejlesztett folyamatot használ egy vállalat minőségének értékelésére, beleértve annak ESG-kreditpontjait is. A mögöttes vállalatokra vonatkozó átvilágítást vagy kutatást a kutatási elemzők és/vagy a Befektetéskezelő végzi, és vannak kijelölt személyek, akik mind a fundamentális, mind a kvantitatív kutatások minőségellenőrzéséért felelősek.

A mögöttes eszközökre vonatkozó átvilágítás az ESG minősítésekre és szerepvállalásra való hivatkozással történik:

- i) az ESG-minősítések, amelyek magukban foglalják a kibocsátó környezeti és társadalmi jellemzőinek elemzését, valamint az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, a munkavállalók biztonsága, a megvesztegetés és a korrupció, a vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében az alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges fő káros hatások figyelembevételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, a társadalmi jogsértések és a véleménynyilvánítás szabadsága. Az egyes kibocsátókra vonatkozó Fidelity ESG-minősítéseket a naprakészség érdekében rendszeresen felülvizsgálják a minősítés minőségét az előre meghatározott módszertanhoz képest, és felügyeletet gyakorolnak a minősítés minőségének biztosítása érdekében.

- ii) Részvényesi szerepvállalás – A Fidelity a részvényesi szerepvállalást eszközként használja a kibocsátók jobb megértésére és bizonyos körülmények között a változás támogatására. A Fidelity részt vesz a releváns egyéni és együttműködési tevékenységekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC). Szerepvállalásunkat a nyilvánosan elérhető szerepvállalási politikánk, valamint a fenntartható befektetéssel kapcsolatos szavazási elveink és iránymutatásaink határozzák meg, amelyeket rendszeresen frissítünk, hogy tükrözzék a piac fejlődését.

A fenntartható befektetési keretrendszereket és tevékenységeket a Fidelity Sustainable Investing Operating Committee (a továbbiakban: SIOC) felügyeli. A SIOC felelős a Fidelity politikáinak és célkitűzéseinek meghatározásáért, mivel azok a fenntartható befektetéshez kapcsolódnak, és felügyeli e politikák és célkitűzések végrehajtását és teljesítését. Ez a bizottság a Fidelity üzleti egységeinek vezető tisztségviselőiből áll, beleértve a fenntarthatósági vezetőt. Emellett a SIOC felelős a Fidelity befektetés tárgyát képző kibocsátókkal szembeni tulajdonosi jogainak végrehajtásáért, felügyeletéért és végrehajtásáért, beleértve a megbízási és meghatalmazott útján történő (proxy) szavazási tevékenységeket is.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszereit és a Fidelity ESG minősítéseiket a Fidelity belső kockázati és belső ellenőrzési csoportjai felülvizsgálták és validálták.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

A részvényesi szerepvállalás része a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégiának?

Igen.

Ha igen, melyek a részvényesi szerepvállalási politikák? (Beleértve a befektetés tárgyát képző vállalatok fenntarthatósággal kapcsolatos ellentmondásaira alkalmazandó irányítási eljárásokat is.)

A szerepvállalás és a szavazás az alap befektetési stratégiájának részét képezi, és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások mérlegelése is. A szerepvállalást használják az alacsony, de javuló ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók támoghatóságának meghatározására.

A Fidelity fenntartható befektetési alapelvei, szerepvállalási politikája és a fenntartható befektetések szavazási elvei és iránymutatásai meghatározzák, hogy miként integrálhatja a részvényesek szerepvállalását a befektetési stratégiákba. Ezek a dokumentumok a Fenntartható befektetés keretrendszerben (fidelityinternational.com) oldalon találhatóak.

A Fidelity törekszik arra, hogy folyamatos párbeszédet folytasson a kibocsátók vezetőségével. A legtöbb kibocsátóval jellemzően évente legalább kétszer tartanak hivatalos találkozót. E rendszeres párbeszédre kívül számos egyéb lehetőség is van az ESG-központú szerepvállalásokra, például egy-egy ellentmondás vagy kedvezőtlen esemény hatására, vagy ha a Fidelity ESG minősítési folyamata során a Fidelity ESG minősítéssel kapcsolatos szerepvállalást jelölnék meg, egy adott fenntartható befektetési kérdéssel kapcsolatos tematikus szerepvállalás, egy kibocsátó kérésére adott irányítási vagy vállalati eseményre vonatkozó szerepvállalás, vagy egy harmadik fél szerepvállalási fórumában való részvétel révén. Amint a Fidelity azonosította a szerepvállalási lehetőséget, konstruktív párbeszéd kezdődik a kibocsátókkal a Fidelity meggyőződésének és elvárásainak ismertetése, valamint a hosszú távú magatartás megváltoztatásának ösztönzése érdekében.

A Fidelity a kibocsátókkal való szerepvállalását egy központosított alkalmazási platformon dokumentálja, amely a teljes befektetési csapat számára elérhető. A megbeszéléseknek különböző időkeretei lehetnek a tárgyalt téma lényegességétől és sürgősségétől függően. A szerepvállalás hatásának hiánya a Fidelity ESG minősítésének romlásához vezethet, vagy a szavazással és a kivonulással kapcsolatos megfontolásokhoz vezethet.

A Fidelity figyelemmel kíséri a mögöttes vállalatokkal/kibocsátókkal kapcsolatos vitákat, és különösen az ENSZ Globális Megállapodásának megsértését. Vannak eljárások e problémák súlyosságának értékelésére, és annak mérlegelésére, hogy a szerepvállalás hatékony megközelítés-e a vállalat/kibocsátó pozitív válaszára kiváltására.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

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

Nem.

Hogyan jelölik ki ezt az indexet összhangban a pénzügyi termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel referencia benchmark-ként? (Beleértve a bemeneti adatokat, az ezen adatok kiválasztásához használt módszereket, a kiegyensúlyozási módszereket és az index kiszámításának módját.)

Nem jelöltek ki konkrét indexet referenciamutatóként az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők elérése céljából.

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

Ez a kérdés nem releváns.

Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

Ez a kérdés nem releváns.

Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Ez a kérdés nem releváns.