

## Success Balanced Nemzetközi Vegyes Eszközalap (HUF)

Alapkezelői közzététel: <https://www.impact-am.eu/en/funds/i-am-allstars-balanced/file/963/>  
Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.07.08.

### ÖSSZEFOGLALÓ

Az Impact Asset Management számára a fenntarthatóság olyan felelős vállalati magatartást jelent, amely hosszú távú pénzügyi sikert biztosít, és amely összeegyeztethető a környezet és a társadalom igényeivel. A fenntarthatóság az üzletpolitikájának egyik központi eleme. Az Impact Asset Management az alap kezelése során – az ENSZ fenntarthatósági definíciójának megfelelően – kiegyensúlyozott befektetési stratégiát tart fenn, amely a jelen igényeit kielégíti anélkül, hogy a jövő generációknak igényeit korlátozná.

Az ESG kiválasztási folyamat során olyan céralapokat azonosít, amelyek az ESG kritériumokat beépítették befektetési folyamatukba. Ez azt jelenti, hogy környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy e jellemzők kombinációját támogatják (a közzétételi rendelet 8. cikke), vagy céljuk a fenntartható befektetés (a közzétételi rendelet 9. cikke). Az I-AM AllStars Balanced alap által tartott értékpapírok legalább 51%-ának a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti besorolással és minimális ESG besorolással kell rendelkeznie, valamint meg kell felelnie a vonatkozó pozitív és negatív kritériumoknak.

### A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

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

### A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Az ESG kiválasztási folyamat olyan céralapokat azonosít, amelyek az ESG kritériumokat beépítették a befektetési folyamatukba. Ez azt jelenti, hogy környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját támogatják (a közzétételi rendelet 8. cikke), vagy a fenntartható befektetést tűzték ki célul (a közzétételi rendelet 9. cikke). Ennek alapján a kiválasztási folyamat mind a pozitív, mind a negatív kritériumokat figyelembe veszi. Fontos továbbá aktív párbeszédet folytatni a céralapok szolgáltatóival annak érdekében, hogy részletes információkat kapjunk a teljes befektetési folyamatukról, és megállapítsuk, hogy az hogyan veszi figyelembe az ESG kritériumokat. Az alapkezelő tehát az ESG integrációt a(z) (ESG-) kockázatok csökkentésének eszközeként fogja fel, amely így pozitívan járulhat hozzá a portfólió által elért összhozamhoz.

A pozitív kritériumok az K (környezeti), T (társadalmi) és I (irányítási) tényezőkon alapulnak, és számos alkategória alapján egy ESG besorolásba épülnek be. Az elemzéshez a fenntarthatóság egy bizonyos minimális szintje szükséges. Ha a pontszámok a meghatározott határérték alatt vannak, akkor ez a céralap nem kerülhet be a befektetési univerzumba.

A negatív kritériumok célja, hogy kiszűrjék azokat a céralapokat, amelyek eszközeik egy részét etikailag vagy erkölcsileg kétes iparágakban (például vitatott fegyverek, nukleáris fegyverek, dohány, fosszilis tüzelőanyagok) tartják, amelyek globális normákat (ENSZ Globális Megállapodás, ILO alapvető munkaügyi normái) sértenek, vagy amelyek nagyon súlyos vitákban érintettek. A negatív kritériumok nem mindig jelentik azt, hogy egy üzleti szegmens vagy üzleti gyakorlat teljes mértékben kizárásra kerül. Egyes esetekben lényegességi küszöbértékeket határoztak meg. Ez az ESG szűrési folyamat csak egy alapvető elem. Az Impact Asset Management az alkalmazott szűrőket minőségi elemzésekkel egészíti ki.

Egyebek mellett a hitelminősítő intézetek által szolgáltatott adatokat és értékeléseket is felhasználják egy potenciális befektetés fenntarthatósági szintjének értékeléséhez. Az Impact Asset Management az alapul szolgáló adatokat és a részletes háttérinformációkat az MSCI ESG Research, az Institutional Shareholder Services (ISS) és a Morningstar cégektől szerzi be.

### BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az alap a befektetése során környezeti/társadalmi kritériumokat alkalmaz.

Az I-AM AllStars Balanced befektetési célja mérsékelt növekedés közepes kockázati szint mellett, miközben főként a kötvény- és részvénypiacok széles skálájába fektet. Az alap elsősorban aktív befektetési alapokba és ETF-ekbe fektet.

Az alap aktív befektetési stratégia szerint fektet be, és ezáltal nem hivatkozik indexre/referenciamutatóra. A befektetési alap az alap eszközeinek legalább 70%-át más alapokba fekteti, beleértve a látra szóló betéteket (és a leköthető betéteket). A részvénykitettségek más alapokon és részvényeken keresztül az alap eszközeinek legfeljebb 50%-a lehet. Származtatott ügyletek csak fedezeti célokra alkalmazhatók.

## BEFECTETÉSEK ARÁNYA

Az alap kezelése keretében az alap volumenének legalább 51%-át környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező eszközökbe fektetik be (minimális befektetési limit).

## A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Az LLB Invest, az alap menedzsmenete és a kockázatkezelési csoport folyamatos megfelelés-ellenőrzéssel (befektetési limitek ellenőrzése, kockázati kontroll) biztosítja a befektetési stratégiának való megfelelést. Ezeket a napi ellenőrzéseket megfelelően dokumentálják. Az LLB Invest belső ellenőrzési részlege rendszeresen ellenőrzi az említett felügyeleti mechanizmusok betartását, az LLB Invest igazgatótanácsát és felügyelőbizottságát pedig értesítik a befektetési stratégiának való meg nem felelés minden esetéről.

A fenntarthatósági mutatók tekintetében a célapok esetében az MSCI ESG Research, az Institutional Shareholder Services (ISS) és a Morningstar által biztosított ESG minősítési rendszert és az alapul szolgáló elemzéseket/értékeléseket használják. Az egyéb befektetési alapok (célapok) tekintetében a megfelelést az Art. 8. vagy 9. cikke szerinti európai közzétételi rendeletnek való megfelelés szolgál fenntarthatósági mutatóként.

## MÓDSZERTAN

Az ESG kiválasztási folyamat olyan célapokat azonosít, amelyek az ESG kritériumokat beépítették befektetési folyamatukba. Ez azt jelenti, hogy környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját támogatják (a közzétételi rendelet 8. cikke), vagy a fenntartható befektetést tűzték ki célul (a közzétételi rendelet 9. cikke). Ennek alapján a kiválasztási folyamat mind a pozitív, mind a negatív kritériumokat figyelembe veszi. Fontos továbbá aktív párbeszédet folytatni a célapok szolgáltatóival annak érdekében, hogy részletes információkat kapjunk a teljes befektetési folyamatukról, és megállapítsuk, hogy az hogyan veszi figyelembe az ESG kritériumokat. Az alapkezelő tehát az ESG integrációt az (ESG-)kockázatok csökkentésének eszközeként fogja fel, amely így pozitívan járulhat hozzá a portfólió által elért összehozamhoz.

A pozitív kritériumok az K (környezeti), T (társadalmi) és I (irányítási) tényezőkon alapulnak, és számos kategória alapján egy ESG besorolásba épülnek be. Az ESG szűrés kizárja a rossz ESG besorolású célapokat. Az elemzéshez a fenntarthatóság egy bizonyos minimális szintje szükséges. Ha a pontszámok a meghatározott határérték alatt vannak, akkor ez a célap nem kerül be a befektetési univerzumba.

A negatív kritériumok célja, hogy kiszűrje azokat a célapokat, amelyek eszközeik egy részét etikailag vagy erkölcsileg kétes iparágakban (például vitatott fegyverek, nukleáris fegyverek, dohány, fosszilis tüzelőanyagok) tartják, amelyek globális normákat (ENSZ Globális Megállapodás, ILO alapvető munkaügyi normái) sértenek, vagy amelyek nagyon súlyos vitákban érintettek. A negatív kritériumok nem mindig jelentik azt, hogy egy üzleti szegmens vagy üzleti gyakorlat teljes mértékben kizárásra kerül. Egyes esetekben lényegességi küszöbértékeket határoztak meg.

Az LLB Invest továbbá a fenntarthatósági kockázatokat úgy méri, hogy az alap számára folyamatosan – a (hó végi) portfólióadatokat alapján – és az MSCI külső adatszolgáltató közreműködésével a következő tevékenységeket végzi:

- az alap portfólióinak felülvizsgálata,
- ESG besorolás hozzárendelése minden egyes alaphoz egy belső rendszer szerint,
- az alapok kapcsolódó besorolása és
- a vonatkozó fejlemények nyomon követése.

## ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Az Impact Asset Management az alapul szolgáló adatokat és a részletes háttérinformációkat az MSCI ESG Research, az Institutional Shareholder Services (ISS) és a Morningstar vállalatoktól szerzi be. Az ESG szűrés folyamat csak egy alapvető elem. A megbízott alapkezelő az alkalmazott szűrőket minőségi elemzésekkel egészíti ki.

## MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Nem értelmezhető.

## ÁTVILÁGÍTÁS

Az LLB Invest az alap menedzsmentjével együtt olyan belső szervezeti és munkafolyamat-struktúrát vezetett be, amely biztosítja az alap eszközeivel (=pénzügyi eszközök, amelyekbe befektetett) kapcsolatos magas szintű átvilágítást. Ez magában foglalja az eszközök kiválasztását, megőrzését és értékelését, valamint a kockázatkezelési csoport által végzett folyamatos megfelelőség-ellenőrzést. E tekintetben számos folyamatos ellenőrzést vezettek be, amelyeket belső és külső egységek és szervezetek is végeznek (pl. a letétkezelő/letétkezelő bank, a belső ellenőrzés, a compliance, a kockázatkezelés, a társaság felügyelőbizottsága, az alap könyvvizsgálója, az LLB Invest könyvvizsgálója). Az LLB Investet az Osztrák Pénzügyi Felügyelet is felügyeli.

## SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Az alapjai által eszközölt tőkebefektetések esetében az LLB Invest KAG az éves közgyűléseken gyakorolhatja a kapcsolódó szavazati jogokat, ha az egyes részvénytársaságok szavazati jogának aránya – az összes alpra összevontan – nem kevesebb, mint a szavazati joggal rendelkező alaptőke 3%-a. A szavazati joggal rendelkező részvénytársaságok esetében az LLB Invest KAG a szavazati joggal rendelkező alaptőke legalább 3%-át gyakorolja. A fenntarthatósági/ESG tényezőket itt is figyelembe veszik.

Amennyiben ez az alap érdekében áll, az LLB Invest KAG ad hoc alapon dönthet úgy is, hogy szavazati jogait olyan esetekben is gyakorolja, amikor ez a küszöbérték nem teljesül. Részletesebb információ az LLB Invest „Részvényesi jogok politikájában” található ([www.llbinvest.at/Legal notes/Legal conditions/Shareholder rights policy](http://www.llbinvest.at/Legal%20notes/Legal%20conditions/Shareholder%20rights%20policy)).

## KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Az alap környezeti/társadalmi jellemzőinek való megfelelés megállapításához nem használnak referenciamutatót (benchmark).