

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 27,0%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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

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

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

Fenntartható befektetés:

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

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



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

A pénzügyi termék előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket azáltal, hogy a mögöttes befektetéseket környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kritériumok alapján értékeli egy belső szabadalmaztatott ESG módszertan alkalmazásával, valamint azáltal, hogy olyan kibocsátókba fektet be, amelyek jó környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlatokat mutatnak.

Vállalati kibocsátók

A befektetési stratégia a következőket választja ki:

Vállalati kibocsátók, amelyek tevékenységi ágazatukon belül jó vagy javuló ESG-gyakorlattal rendelkeznek. A kibocsátó ESG teljesítményét környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők kombinációja alapján értékeljük, amelyek magukban foglalják, de nem kizárólagosan, a következőket:

- **Környezet:** energiahatékonyság, az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának csökkentése, hulladékkezelés
- **Társadalom:** az emberi jogok és a munkavállalói jogok tiszteletben tartása, humán erőforrás-menedzsment (a munkavállalók egészsége és biztonsága, sokszínűség)
- **Vállalatirányítás:** az igazgatótanács függetlensége, a vezetők javadalmazása, a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása

A kizárási kritériumokat azokra a kibocsátókra alkalmazzuk, amelyek megsértik a nemzetközi normákat és egyezményeket, vagy a felelős üzleti magatartásra vonatkozó politikában (RBC Policy) meghatározott érzékeny ágazatokban működnek.

A fenntarthatósági mutatók

azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Állampapír-kibocsátók

A befektetési stratégia az állampapír-kibocsátókat a környezeti, társadalmi és irányítási pillérben nyújtott teljesítményük alapján választja ki. Az egyes országok ESG-teljesítményét egy belső ESG-módszertan segítségével értékeli, amely a kormányok arra irányuló erőfeszítéseinek mérésére összpontosít, hogy magas ESG-értékű eszközöket, árukat és szolgáltatásokat állítsanak elő és őrizzenek meg, gazdasági fejlettségi szintjüknek megfelelően. Ez magában foglalja egy ország értékelését környezeti, társadalmi és irányítási tényezők kombinációjával, amelyek magukban foglalják, de nem kizárólagosan:

- **Környezet:** az éghajlatváltozás mérséklése, biológiai sokféleség, energiahatékonyság, szárazföldi erőforrások, szennyezés
- **Társadalom:** életkörülmények, gazdasági egyenlőtlenség, oktatás, foglalkoztatás, egészségügyi infrastruktúra, humántőke
- **Irányítás:** üzleti jogok, korrupció, demokratikus élet, politikai stabilitás, biztonság

A BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiája nagy hangsúlyt fektet az éghajlatváltozás elleni küzdelemre. Ezért, tekintettel az állampapírok fontosságára az éghajlatváltozás kezelésében, a belső ESG-módszertan tartalmaz egy további pontozási összetevőt, amely megragadja az ország hozzájárulását a Párizsi Megállapodásban meghatározott nettó nulla célok felé történő előre haladáshoz. Ez a kiegészítő pontozási összetevő tükrözi az országok jövőbeli célok iránti elkötelezettségét, amelyet jelenlegi szakpolitikáik és előretekintő fizikai éghajlati kockázati kitételekük ellensúlyoz. Kombinálja az éghajlatváltozáshoz való nemzeti hozzájárulás meghatározására szolgáló hőmérséklet-összehangolási módszertant az országok által az éghajlatváltozás kezelésére alkalmazott jogszabályok és politikák értékelésével.

A portfólió menedzser a BNP Paribas Csoport érzékeny országokra vonatkozó keretrendszerét is alkalmazza, amely korlátozó intézkedéseket tartalmaz bizonyos országokkal és/vagy tevékenységekkel szemben, amelyek különösen ki vannak téve a pénzmosással és a terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos kockázatoknak.

Ezenkívül a portfólió menedzser elősegíti a jobb környezeti és társadalmi eredményeket a kibocsátókkal való együttműködés és adott esetben a szavazati jogoknak a felelős vagyongazdálkodási politika szerinti gyakorlása révén.

A környezeti célkitűzéseket, valamint azokat a társadalmi célkitűzéseket, amelyekhez a pénzügyi termék fenntartható befektetési hozzájárultak, a következő kérdés tartalmazza: „Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?”

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági mutatókat használjuk:

- A pénzügyi termék portfóliójának az RBC szabályzatnak megfelelő százalékos aránya: 100%
- A pénzügyi termék portfóliójának az ESG belső szabadalmaztatott módszertanon alapuló ESG-elemzéssel lefedett százalékos aránya: 100%
- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszáma a befektetési univerzum súlyozott átlagos ESG-pontszámához viszonyítva: 57,5 VS 53,4 (Bloomberg Barclays Multiverzum 1-3Y (USD) RI)
- A pénzügyi termék portfóliójának az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekre” fektetett százalékos aránya: 27%

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2022*	2023**	Megjegyzés
Az RBC-politikának megfelelő portfólió százalékos aránya	100%	100%	A pénzügyi termék szerepvállalásával összhangban
Az ESG belső szabadalmaztatott módszertanon alapuló ESG-elemzéssel lefedett portfólió százalékos aránya	100%	100%	A pénzügyi termék szerepvállalásával összhangban
A portfólió súlyozott átlagos ESG-pontszáma a befektetési univerzum súlyozott átlagos ESG-pontszámához viszonyítva	59,4 vs 53,9	57,5 vs 53,4	A pénzügyi termék szerepvállalásával összhangban
A pénzügyi termék portfóliójának az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekre” fektetett százalékos aránya	39,70%	27%	A pénzügyi termék szerepvállalásával összhangban

* A 2022-ben jelentett számadatokat a számviteli év zárónapján számítottuk ki.

** A 2023-ban jelentett számadatok negyedéves súlyozott átlagban vannak kifejezve.

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

A pénzügyi termék által eszközölt fenntartható befektetések célja olyan vállalatok finanszírozása, amelyek termékeikkel és szolgáltatásaikkal, valamint fenntartható gyakorlataikkal hozzájárulnak a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A tájékoztató fő részében meghatározott belső módszertan számos kritériumot épít be a fenntartható befektetések fogalom meghatározásába, amelyek alapvető elemeknek tekintendők ahhoz, hogy egy vállalat fenntarthatónak minősüljön. Ezen kritériumok kiegészítik egymást. A gyakorlatban egy vállalkozásnak az alább leírt kritériumok közül legalább egynek meg kell felelnie ahhoz, hogy környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez hozzájárulónak minősüljön:

1. Az EU taxonómiai célkitűzéseivel összhangban álló gazdasági tevékenységet folytató vállalat. Egy vállalat akkor minősülhet fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a összhangban van az uniós taxonómiával. Az e kritériumok alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalkozás például a következő környezeti célkitűzésekhez járulhat hozzá: fenntartható erdőgazdálkodás, környezeti helyreállítás, fenntartható gyártás, megújuló energia, vízellátás, csatornázás, hulladékgazdálkodás és kármentesítés, fenntartható közlekedés, fenntartható épületek, fenntartható információ és technológia, fenntartható fejlődést szolgáló tudományos kutatás.
2. Olyan vállalat, amelynek gazdasági tevékenysége hozzájárul az ENSZ egy vagy több fenntartható fejlődési céljának eléréséhez. Egy vállalat akkor minősülhet fenntartható befektetésnek, ha bevételeinek több mint 20%-a igazodik az SDG-khez, és bevételeinek kevesebb mint 20%-a nincs összhangban az ENSZ fenntartható fejlődési céljaival. Az e kritériumok alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalkozás például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezet:* fenntartható mezőgazdaság, fenntartható vízgazdálkodás és megfelelő higiénés körülmények, fenntartható és modern energia, fenntartható gazdasági növekedés, fenntartható infrastruktúra, fenntartható városok, fenntartható fogyasztási és termelési minták, az éghajlatváltozás elleni küzdelem, az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások megőrzése és fenntartható használata, a szárazföldi ökoszisztémák védelme, helyreállítása és fenntartható használata, fenntartható erdőgazdálkodás, az elsivatagosodás és a talajromlás elleni küzdelem és a biológiai sokféleség csökkenése elleni küzdelem;
 - b) *Társadalom:* a szegénység felszámolása, az éhezés megszüntetése, élelmezésbiztonság, egészséges élet és jólét minden életkorban, inkluzív és méltányos, minőségi oktatás és egész életen át tartó tanulási lehetőségek, nemek közötti egyenlőség, a nők és lányok társadalmi szerepvállalásának növelése, a víz és a megfelelő higiénés körülmények rendelkezésre állása, a megfizethető, megbízható és modern energiához való hozzáférés, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés, teljes és produktív foglalkoztatás és tisztességes munka, rugalmas infrastruktúra, inkluzív és fenntartható iparosítás, az egyenlőtlenség csökkentése, inkluzív, biztonságos és reziliens városok és emberi települések, békés és befogadó társadalmak, az igazságszolgáltatáshoz és a hatékony, elszámoltatható és inkluzív intézményekhez való hozzáférés, globális partnerség a fenntartható fejlődésért.
3. Magas ÜHG-kibocsátású ágazatban működő vállalat, amely üzleti modelljét úgy alakítja át, hogy az igazodjon a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartására irányuló célkitűzéshez. Az e kritériumok alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalkozás például a következő környezeti célkitűzésekhez járulhat hozzá: az ÜHG-kibocsátás csökkentése, az éghajlatváltozás elleni küzdelem.
4. Olyan vállalat, amely az adott ágazatban és földrajzi régióban működő versenytársaihoz képest kategóriájában a legjobb környezeti vagy társadalmi gyakorlatokkal rendelkezik. Az E vagy S legjobban teljesítő értékelése a BNPP AM ESG pontozási módszertanán alapul. A módszertan pontozza a vállalatokat, és összehasonlítható ágazatokban és földrajzi régiókban működő vállalatokból álló hasonló csoporthoz viszonyítva értékeli őket. Az a vállalat minősül a legjobban teljesítőnek, amelynek hozzájárulási pontszáma meghaladja a 10-et a környezeti vagy társadalmi pilléren. Az e kritériumok alapján fenntartható befektetésnek minősülő vállalkozás például a következő célkitűzésekhez járulhat hozzá:
 - a) *Környezet:* az éghajlatváltozás elleni küzdelem, környezeti kockázatkezelés, a természeti erőforrásokkal való fenntartható gazdálkodás, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás, az ÜHG-kibocsátás csökkentése, megújuló energia, fenntartható mezőgazdaság, zöld infrastruktúra;
 - b) *Társadalom:* egészség és biztonság, humántőke-menedzsment, jó külső érdekelt felek kezelése (ellátási lánc, vállalkozók, adatok), üzleti etikai felkészültség, jó vállalatirányítás.

A konkrét környezeti és/vagy társadalmi projektek támogatására kibocsátott zöldkötvények, társadalmi kötvények és fenntarthatósági kötvények szintén fenntartható befektetésnek minősülnek, feltéve, hogy ezek a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok „POZITÍV” vagy „SEMLEGES” befektetési ajánlást kapnak a Fenntarthatósági Központtól a kibocsátó és az alapul szolgáló projektértékelést követően, amely a zöld/társadalmi/fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapul.

A fenntartható befektetésként azonosított vállalkozások nem sérthetnek jelentősen semmilyen más környezeti vagy társadalmi célkitűzést (a jelentős károkozás elkerülését célzó elv), és helyes vállalatirányítási gyakorlatokat kell követniük. A BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) saját módszertanát használja arra, hogy minden vállalatot ezen követelmények alapján értékeljen.

A belső módszertanról további információk az alapkezelő honlapján találhatóak: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/14787511-CB33-49FC-B9B5-7E934948BE63>

Az SFDR-rendelet által fenntartható befektetésnek tekintett pénzügyi termék befektetések aránya az eszközöknek az eddig hatályos európai taxonómiai rendeletben meghatározott környezeti célkitűzésekhez való hozzárendeléséről szóló kérdésben leírt arányban járul hozzá: az éghajlatváltozás mérséklése és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás.

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

Azok a fenntartható befektetések, amelyeket a termék részben meg kíván valósítani, nem sérthetik jelentősen

a környezeti vagy társadalmi célkitűzéseket (DNSH-elv). E tekintetben a portfólió menedzser kötelezettséget vállal arra, hogy az SFDR-ban meghatározott főbb káros hatásokra vonatkozó mutatók használatával figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, és nem fektet be olyan vállalatokba, amelyek nem teljesítik az OECD-iránymutatásokkal és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó

ENSZ-irányelvekkel összhangban fennálló alapvető kötelezettségeiket.

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

A portfólió menedzser biztosítja, hogy befektetési folyamata során a pénzügyi termék figyelembe vegye a befektetési stratégiája szempontjából releváns főbb káros hatásmutatókat annak érdekében, hogy kiválassza azokat a fenntartható befektetéseket, amelyeket a pénzügyi termék részben meg kíván valósítani azáltal, hogy a BNP Paribas Asset Management globális fenntarthatósági stratégiájában (GSS) meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan végrehajtja: RBC-politika, ESG-integrációs iránymutatások, felelős vagyongazdálkodás, az előretekintő jövőkép – a „3E” (energiaátmenet, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés).

Az RBC-politika közös keretet hoz létre a befektetésekre és gazdasági tevékenységekre vonatkozóan, amelyek segítenek azonosítani azokat az iparágakat és magatartásformákat, amelyek a nemzetközi normákat sértő káros hatások nagy kockázatát hordozzák magukban. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák testre szabott megközelítést biztosítanak a főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására a gazdasági tevékenység jellege és sok esetben e gazdasági tevékenységek földrajzi elhelyezkedése alapján.

Az ESG-integrációs iránymutatások egy sor kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek lényegesek a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások figyelembevétele szempontjából, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A szabadalmaztatott ESG-pontozási keretrendszer számos káros fenntarthatósági hatás értékelését tartalmaz, amelyeket azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetés történik. Az értékelés eredménye az azonosított káros hatások súlyosságától és lényegességétől függően hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólióépítésre.

Így a portfólió menedzser a befektetési folyamat során figyelembe veszi a főbb káros fenntarthatósági hatásokat a belső ESG-pontszámok felhasználásával és a befektetési univerzumához képest jobb ESG-profillal rendelkező portfólió felépítésével.

Az előretekintő perspektíva célkitűzéseket és kidolgozott teljesítménymutatókat határozzunk meg annak mérésére, hogy a kutatások, portfóliók és kötelezettségvállalások hogyan igazodnak három kérdéshez,

a „3E”-hez (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés), és ezáltal támogatjuk a beruházási folyamatokat.

Ezenkívül a felelős vagyongazdálkodási csapat rendszeresen azonosítja a káros hatásokat a folyamatban lévő kutatások, más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a nem kormányzati szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

A pénzügyi termék figyelembe veszi, kezeli vagy enyhíti a fenntarthatóságra gyakorolt alábbi főbb káros hatásmutatókat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású-gáz (ÜHG) kibocsátás
2. Karbonlábnyom

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

3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy hatású éghajlati ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezet

4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

Társadalom

4. A beszállítókra vonatkozó magartartási kódex hiánya
9. Az emberi jogi politika hiánya

Szuverén kötelező mutató:

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információk a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

A pénzügyi termék befektetési univerzumát rendszeres időközönként átvilágítják annak érdekében, hogy azonosítsák azokat a kibocsátókat, amelyek potenciálisan megsértik vagy veszélyeztetik az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozatában meghatározott 8 alapvető elvet, jogot. Ezt az értékelést a BNPP AM Fenntarthatósági Központban végzik belső elemzések és külső szakértők által szolgáltatott információk alapján, valamint a BNP Paribas Csoport CSR csapatával konzultálva. Ha megállapítást nyer, hogy egy kibocsátó súlyosan és ismételten megsérti bármelyik elvet, „kizárási listára” kerül, és nem lesz elérhető befektetésre. A meglévő befektetéseket belső eljárás keretében kell leválasztani a portfólióról. Ha fennáll a veszélye annak, hogy egy kibocsátó megsérti valamelyik alapvető, adott esetben ellenőrzött „megfigyelési listára” kerül.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

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

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



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

A termék figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat azáltal, hogy a GSS-ben meghatározott fenntartható befektetési pilléreket szisztematikusan beépíti befektetési folyamatába. Ezeket a pilléreket az egész vállalatra kiterjedő politikák fedik le, amelyek kritériumokat határoznak meg a kibocsátók által okozott káros fenntarthatósági hatások azonosítására, mérlegelésére és rangsorolására, valamint kezelésére vagy enyhítésére.

Az RBC-politika közös keretet hoz létre a befektetésekre és gazdasági tevékenységekre vonatkozóan, amelyek segítenek azonosítani azokat az iparágakat és magatartásformákat, amelyek a nemzetközi normákat sértő káros hatások nagy kockázatát hordozzák magukban. Az RBC-politika részeként az ágazati politikák testre szabott megközelítést biztosítanak a főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására a gazdasági tevékenység jellege és sok esetben a gazdasági tevékenységek földrajzi elhelyezkedése alapján.

Az ESG-integrációs iránymutatások egy sor kötelezettségvállalást tartalmaznak, amelyek lényegesek a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások figyelembevétele szempontjából, és irányítják a belső ESG-integrációs folyamatot. A szabadalmaztatott ESG-pontozási keretrendszer számos káros fenntarthatósági hatás értékelését tartalmaz, amelyeket azok a vállalatok okoznak, amelyekbe befektetés történik. Az értékelés eredménye az azonosított káros hatások súlyosságától és lényegességétől függően hatással lehet az értékelési modellekre és a portfólióépítésre.

Így a portfólió menedzser a befektetési folyamat során figyelembe veszi a főbb káros fenntarthatósági hatásokat a belső ESG-pontszámok felhasználásával és a befektetési univerzumához képest jobb ESG-profillal rendelkező portfólió felépítésével.

Az előretételezett perspektíva célkitűzéseket és kidolgozott teljesítménymutatókat határoz meg annak mérésére, hogy a kutatások, portfóliók és kötelezettségvállalások hogyan igazodnak három kérdéshez, a „3E”-hez (energetikai átállás, környezeti fenntarthatóság, egyenlőség és inkluzív növekedés), és ezáltal támogatják a beruházási folyamatokat.

Ezenkívül a felelős vagyongazdálkodási csapat rendszeresen azonosítja a káros hatásokat a folyamatban lévő kutatások, más hosszú távú befektetőkkel való együttműködés, valamint a nem kormányzati szervezetekkel és más szakértőkkel folytatott párbeszéd révén.

A fenntarthatóságra gyakorolt főbb káros hatások kezelésére vagy enyhítésére irányuló intézkedések e hatások súlyosságától és lényegességétől függenek. Ezeket az intézkedéseket az RBC-politika, az ESG-integrációs iránymutatások, valamint a szerepvállalási és szavazási politika vezérli, amelyek a következő rendelkezéseket tartalmazzák:

- A nemzetközi normákat és egyezményeket megsértő kibocsátók, valamint a társadalomra és/vagy a környezetre elfogadhatatlan kockázatot jelentő tevékenységekben részt vevő kibocsátók kizárása.
- Együttműködés a kibocsátókkal azzal a céllal, hogy ösztönözzék őket környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlataik javítására, és ezáltal a lehetséges káros hatások enyhítésére.
- Tőkerészesedés esetén szavazás azoknak a vállalatoknak az éves közgyűlésén, amelyekbe a portfóliót befektetik a jó vállalatirányítás előmozdítása, valamint a környezeti és társadalmi kérdések előmozdítása érdekében.
- Annak biztosítása, hogy a portfólióban szereplő összes értékpapír támogató ESG-kutatással rendelkezzen.
- A portfóliók kezelése úgy, hogy összesített ESG-pontszámuk jobb legyen, mint a vonatkozó referenciaérték vagy univerzum.

A fenti megközelítés alapján és a pénzügyi termék portfóliójának összetételétől (azaz a kibocsátó típusától) függően a pénzügyi termék mérlegeli, kezeli vagy enyhíti a fenntarthatóság szempontjából következő főbb káros hatásokat:

Vállalati kötelező mutatók:

1. Üvegházhatású-gáz (ÜHG) kibocsátás
2. Karbonlábnyom
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya

6. Energiafogyasztási intenzitás nagy hatású éghajlati ágazatonként
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket negatívan érintő tevékenységek
8. Vízbe történő kibocsátások
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség

Vállalati önkéntes mutatók:

Környezet

4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

Társadalom

4. A beszállítókra vonatkozó magatartási kódex hiánya
9. Az emberi jogi politika hiánya

Szuverén kötelező mutató:

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének módjáról részletesebb információk a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SFDR közzétételi nyilatkozatában található:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések**	Ágazat	Eszközök %-a*	Ország**
BNPP CASH INVEST I + C	Készpénz	2,25%	Franciaország
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA 29-JAN-2024	Pénzügy	1,37%	Luxemburg
MUFG BANK LTD (LONDON BRANCH) 28-MAR-2024	Más	1,36%	Egyesült Királyság
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 30-APR-2024	Pénzügy	1,16%	Spanyolország
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 03-JAN-2024	Pénzügy	1,10%	Ausztrália
NORDEA BANK ABP 04-OCT-2023	Pénzügy	1,10%	Finnország
OP CORPORATE BANK PLC 08-DEC-2023	Pénzügy	1,09%	Finnország
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 22-APR-2024	Pénzügy	0,97%	Egyesült Királyság
NORDEA BANK ABP 31-MAY-2024	Pénzügy	0,96%	Finnország
DANSKE BANK A/S 27-JUN-2024	Pénzügy	0,96%	Dánia
CREDIT LYONNAIS SA 06-OCT-2023	Pénzügy	0,90%	Franciaország
SOCIETE GENERALE SA 11-DEC-2023	Pénzügy	0,90%	Franciaország
NATWEST MARKETS NV 10-OCT-2023	Pénzügy	0,88%	Hollandia
STANDARD CHARTERED BANK AG 23-NOV-2023	Pénzügy	0,87%	Németország
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 29-NOV-2023	Pénzügy	0,87%	Egyesült Királyság

Az adatok forrása: BNP Paribas Asset Management, negyedéves súlyozott átlagban kifejezve.

A legnagyobb befektetések a hivatalos számviteli adatokon alapulnak, és a tranzakció időpontjára vonatkoznak.

* A pénzügyi kimutatásokban szereplő portfóliókkal szembeni százalékos eltérések kerekítési különbségből adódnak.

** A fenti portfólió kimutatásokról való esetleges eltérések a különböző adatforrások használatából származnak.

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban (2023.01.01.–2023.12.31.) a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki.



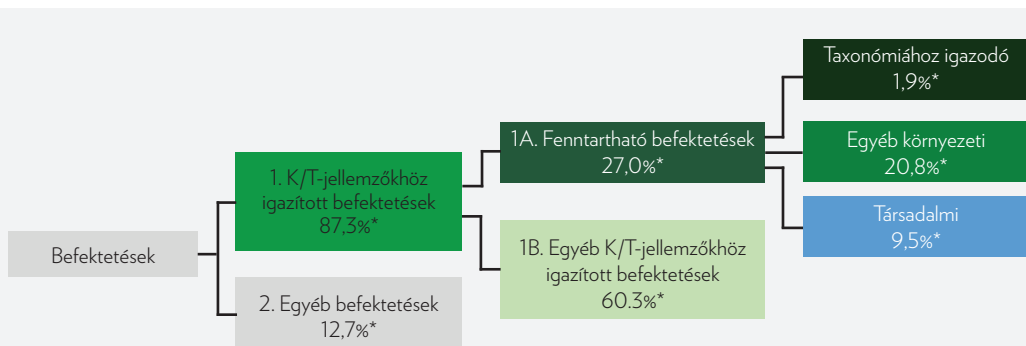
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

A pénzügyi termék befektetési stratégiájának kötelező elemeivel összhangban a pénzügyi termék előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőinek teljesítésére felhasznált befektetések aránya 87,3%.

A pénzügyi termék fenntartható befektetéseinek aránya 27,0%.

A befektetések fennmaradó hányadát elsősorban az alábbi kérdésben leírtak szerint használjuk fel: „Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?”.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** magukban foglalják

- Az **1A. Fenntartható befektetések** részkategória a környezetvédelmi vagy társadalmi célú fenntartható befektetésekre terjed ki.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** részkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összehangolt, de fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetésekre terjed ki.

* A fenntartható befektetésnek minősített portfólió értékpapír – valamennyi tevékenységét figyelembe véve – egyaránt hozzájárulhat egy társadalmi és egy környezetvédelmi célkitűzéshez (az EU taxonómiájához igazodva vagy attól eltérően), és a feltüntetett számadatok ezt figyelembe veszik. Ugyanaz a kibocsátó azonban csak egyszer ismerhető el fenntartható befektetésként (#1A Fenntartható).

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Eszközök %-a
Pénzügy	60,19%
Kézpénz	10,77%
Fogyasztói szolgáltatások	8,73%
Közüzem	6,31%
Más	3,52%
Ipar	3,49%
Kommunikációs szolgáltatások	1,99%
Fogyasztói cikkek	1,46%
Anyagok	1,43%
Egészségügy	1,16%
Ingatlan	0,80%
Energia	0,17%
Integrált olaj- és gázipari tevékenység	0,17%

Az adatok forrása: BNP Paribas Asset Management, negyedéves súlyozott átlagban kifejezve.

A legnagyobb befektetések a hivatalos számviteli adatokon alapulnak, és a tranzakció időpontjára vonatkoznak.

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

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.



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

A pénzügyi termék nem kötelezte el magát amellett, hogy az uniós taxonómia értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak tekintett gazdasági tevékenységekbe fektessen be egy minimális arányt a környezeti célú fenntartható befektetések közé, de ezt megtette.

Az alábbi két grafikon azt szemlélteti, hogy a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható beruházások milyen mértékben igazodnak az uniós taxonómiához, és milyen mértékben járulnak hozzá a klímaváltozáshoz való adaptációhoz és ennek mérsékléséhez, mint környezeti célkitűzésekhez.

Az Alapkezelő harmadik féltől származó adatok alapján méri az uniós taxonómiához igazodó befektetések arányát. A szolgáltatók összegyűjtik a társaságok saját maguk által bejelentett igazodási KPI-it, és ezzel egyenértékű információkat használhatnak, amennyiben ezek a nyilvános közzétételekből nem állnak könnyen rendelkezésre. A BNPP AM módszertanáról és a felhasznált szolgáltatókról további információk itt találhatóak: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>.

Az Alapkezelő javítja az EU taxonómiához igazodó adatgyűjtési rendszereit, hogy biztosítsa az európai taxonómiarendelet értelmében közzétett fenntarthatósági információk pontosságát és megfelelőségét. A tájékoztató további frissítése és a kötelezettségvállalásoknak az EU taxonómiához való igazodás ennek megfelelően történhet.

Az EU taxonómiája által nem elismert gazdasági tevékenységek nem feltétlenül károsak a környezetre vagy nem fenntarthatóak. Ezenkívül még nem minden olyan tevékenység, amely jelentősen hozzájárulhat a környezetvédelmi és társadalmi célkitűzésekhez, került be az EU taxonómiájába.

Az említett beruházásoknak az (EU 2020/852 rendelet (taxonómiarendelet) 3. cikkében meghatározott követelményeknek való megfelelést nem ellenőriztük könyvvizsgáló által nyújtott biztosítékkal vagy harmadik fél által végzett felülvizsgálattal

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

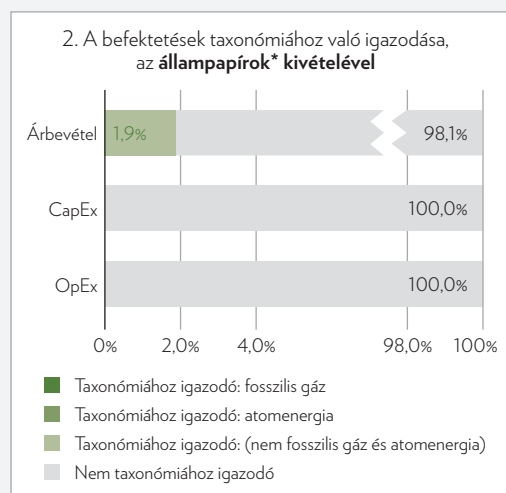
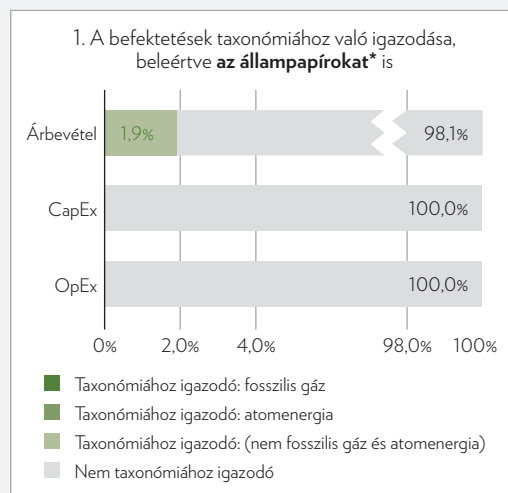
Igen: Fosszilis gázba Atomenergiába

Nem

A fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos taxonómiailag igazodó tevékenységek arányára vonatkozó adatok, amelyeken a jelentés e tekintetben alapul, kizárólag a számviteli év utolsó negyedétől álltak rendelkezésre.

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

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



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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

A rendeletek taxonómiája értelmében a támogató és az átállási tevékenységek esetében a befektetések aránya 0%.

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

Ágazat	Bevétel
2022*	1,9%
2023**	1,9%

* A 2022-ben jelentett számadatokat a számviteli év zárónapján számítottuk ki.

** A 2023-ban jelentett számadatok negyedéves súlyozott átlagban vannak kifejezve.

A taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységek CapEx vagy OpEx arányát nem közöljük, tekintettel az irányító társaság rendelkezésére álló, ilyen információkra vonatkozó adatok jelenlegi szintjére.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Az európai taxonómiai rendelettel össze nem hangolt, környezeti célú fenntartható befektetések aránya 20,8%.

Az Alapkezelő az uniós taxonómiával összhangban fejlesztési adatgyűjtési rendszereit annak érdekében, hogy biztosítsa az európai taxonómiai rendelet alapján közzétett fenntarthatósági információk pontosságát és megfelelőségét. Eközben a pénzügyi termék fenntartható befektetésekbe fog befektetni, amelyek környezeti célkitűzése nincs összhangban az uniós taxonómiával.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmilag fenntartható befektetések a pénzügyi termék 9,5%-át teszik ki.



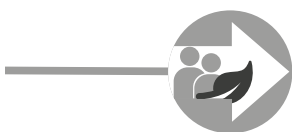
Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A beruházások fennmaradó hányada a következőket foglalhatja magában

- Azon eszközök aránya, melyeket nem a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használunk, vagy
- Elsősorban likviditásra, hatékony portfóliókezelésre és/vagy fedezeti célokra használt eszközök, nevezetesen pénzeszközök, betétek és származékos termékek.

A portfólió menedzser minden esetben biztosítja, hogy ezek a befektetések a pénzügyi termék ESG-profiljának javítása mellett történjenek. Ezenkívül ezeket a befektetéseket belső folyamatainknak megfelelően hajtjuk végre, beleértve a következő minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat:

- Kockázatkezelési politika. A kockázatkezelési politika olyan eljárásokat tartalmaz, amelyek szükségesek ahhoz, hogy az Alapkezelő minden általa kezelt pénzügyi termék tekintetében értékelni tudja az adott termék piaci, likviditási, fenntarthatósági és partnerkockázatoknak való kitétségét, és
- Az RBC-politika, adott esetben az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt vitákban érintett vállalatok, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt, ...) működő vállalatok kizárásával, mivel ezek a vállalatok megsértik a nemzetközi normákat, vagy elfogadhatatlan kárt okoznak a társadalomnak és/vagy a környezetnek.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

- A pénzügyi terméknek meg kell felelnie az RBC szabályzatának, kizárva azokat a vállalatokat, amelyek az emberi és munkajogokkal, a környezettel és a korrupcióval kapcsolatos rossz gyakorlatok miatt ellentmondásokba kerülnek, valamint az érzékeny ágazatokban (dohány, szén, vitatott fegyverek, azbeszt, ...) működő vállalatokat, mivel ezek a vállalatok a nemzetközi normákat sértőnek minősülnek, vagy elfogadhatatlan kárt okoznak a társadalomnak és/vagy a környezetnek.

Az RBC-politikával és különösen az ágazati kizárásokkal, kritériumokkal kapcsolatos további információk a portfólió menedzser honlapján található: Fenntarthatósági dokumentumok – BNPP AM Vállalati angol <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-bnpp-am/sustainability-documents/>

- A pénzügyi termék portfóliójának súlyozott átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint befektetési univerzumának a tájékoztatóban meghatározott súlyozott átlag ESG-pontszáma. — A pénzügyi terméknek eszközei legalább 90%-a (a kiegészítő likvid eszközök kivételével) az ESG belső módszertanán alapuló ESG-elemzés hatálya alá tartozik.
- A pénzügyi terméknek eszközeinek legalább 10%-át az SFDR-rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott „fenntartható befektetésekre” kell fektetnie. A befektetés „fenntartható befektetésnek” minősítésének kritériumait a fenti kérdés tartalmazza: „Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?”, a mennyiségi és minőségi küszöbértékeket pedig a tájékoztató fő része említi.

Ezenkívül az alapkezelő társaság szavazási és szerepvállalási politikát hajtott végre. A szerepvállalás számos példáját a fenntarthatósági jelentés szavazásról és kötelezettségvállalásról szóló része részletezi. Ezek a dokumentumok a következő linken érhetők el: <https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-bnpp-am/sustainability-documents/>.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Nem jelöltek ki referenciamutatót a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**
Nem alkalmazható.

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