

TÁJÉKOZTATÓ

K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

a Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-418/2025.

Alapkezelő:
KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Forgalmazó:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Felügyeleti szerv:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:
Financial Services and Markets Authority
1000 Brüsszel, Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, Belgium, Tel: 32(0)2 220 52 11; www.fsma.be

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:
Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

A Magyar Nemzeti Bank a Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Hatálybalépés dátuma: 2025. augusztus 18.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	3
I. Az Alapra vonatkozó információk	7
1. Az Alap alapadatai	7
2. Az Alappal kapcsolatos határozatok	8
3. A befektetési alap kockázati profilja	12
4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	13
5. Adózási információk	14
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	15
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....	15
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	15
7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....	15
8. A Letétkezelőre vonatkozó információk	19
9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk	20
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik	20
11. A Forgalmazóra vonatkozó információk	20
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	21
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	21

a Tájékoztatóban használt fogalmak

- ABA:** alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;
- ABAK:** alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
- ABAK-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
- ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
- ABAK-rendelet:** az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről;
- Alap:** jelen Tájékoztató esetében a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja;
- Bank:** jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.;
- Befektetési alap:** a Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;
- Befektetési alapkezelés:** a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;
- Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management NV (a továbbiakban Alapkezelő);
- Befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
- Befektetési eszköz:** a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára;
- Befektetési jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;
- Befektetési jegy folyamatos forgalmazása:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
- Befektetési jegy névértéke:** valamennyi sorozat esetében 1 HUF/befektetési jegy;
- Befektetési vállalkozás:** az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
- Befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
- Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.
- Cstv.:** 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról
- Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
- Dijhirdetmény:** a K&H Bank Zrt. Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó hirdetménye;
- EMIR rendelet:** Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról ;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felelős Befektetések:** angol fordításban: Responsible Investing (RI), amely a KBC Asset Management Csoport által kidolgozott befektetési módszertant jelöli. A módszertan alkalmazásának célja, hogy támogassa a fenntarthatóbb világ felé való átmenetet azáltal, hogy a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapok nem fektetnek olyan tevékenységekbe, amelyek súlyos negatív hatással vannak a környezeti, társadalmi és irányítási ["ESG" ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli] tényezőkre. Célja továbbá a fenntarthatósági szempontnak a

kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals), valamint a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése zöld-, társadalmi- és fenntartható kötvényekbe történő befektetés által;

Felügyelet: az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakoroló szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;

Fenntartható befektetés: az SFDR rendeletben meghatározott fogalom: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiatranszformációra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójozgszabályok betartása tekintetében;

Forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;

Forgalmazás-teljesítési nap: az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

Forgalmazó: a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;

Forint: Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.

Hirdetmény: a Kbtv. 104. §-a szerinti, a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozataláról szóló hirdetmény;

Hpt: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény

Kbtv.: 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

Kibocsátó: a Tpt.-ben meghatározott fogalom; az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;

Kiemelt Befektetői Információk: az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó, a PRIIPs Rendelet által meghatározott dokumentum (úgyis mint Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum);

Kiemelt Információkat tartalmazó dokumentum: a PRIIPs Rendelet által meghatározott, az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó dokumentum;

KBC AM: az Alapkezelő, azaz KBC Asset Management NV.;

KBC Asset Management Csoport: az alábbi jogi személyek és fióktelepek, melyek a KBC Asset Management NV irányítása alatt működnek: KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)¹), KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlicka 333/150, Prague; 15057, Csehország), a KBC Asset Management NV írországi fióktelepe (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), a KBC Asset Management NV szlovákiai fióktelepe (Žitkova 11, Bratislava 811 02, Slovakia), a KBC Asset Management NV bulgáriai fióktelepe, úgyis, mint UBB Asset Management (89B Vitosha Blvd., UBB Millennium Center, Sofia, Bulgaria), a KBC Asset Management NV csehországi fióktelepe (Radlická 333/150, 150 00 Praha 5., Csehország), KBC Asset Management NV. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), everyoneINVESTED BV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), KBC Asset Management Participations SA (Rue du Fort Wallis 4, LU-2714 Luxembourg);

¹ az Alapkezelő cégjegyzékben feltüntetett címe: Avenue du Port 2, 1080 Molenbeek-Saint-Jean, Belgium, amely a fent megjelenített címmel azonos helyet jelöl, az Alapkezelő honlapján feltüntetett adatoknak megfelelően

- KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe:** Az Alapkezelő Magyarországon létrehozott és bejegyzett, külföldi vállalkozás magyarországi pénzügyi fióktelepe formájában működő, képviselőre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete
- Központi értéktár:** KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.);
- Lakossági befektető:** nem Szakmai befektetőnek minősülő befektető;
- Likvid eszköz:** a pénz, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is -, csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyet a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Pénzpiaci eszköz:** a Bszt.-ben meghatározott fogalom, a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek,
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- PRII Ps Rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- Referenciamutató:** i) olyan index, amely referenciaként szolgál valamely pénzügyi eszköz vagy pénzügyi ügylet alapján fizetendő összeg vagy a pénzügyi eszköz értékének meghatározásához, vagy amelyet befektetési alap teljesítményének mérésére használnak, az index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása vagy a teljesítménydíjak kiszámítása céljából (Referenciaindex); ii) vagy különböző Referenciaindexek kombinációja (adott esetben referencia-kamatlábra való hivatkozással kiegészítve);
- RI (Responsible Investing):** magyar fordításban: felelős befektetések, amely a KBC Asset Management Csoport által kidolgozott befektetési módszertant jelöli. A módszertan alkalmazásának célja, hogy támogassa a fenntarthatóbb világ felé való átmenetet azáltal, hogy a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapok nem fektetnek olyan tevékenységekbe, amelyek súlyos negatív hatással vannak a környezeti, társadalmi és irányítási ["ESG" ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelölő] tényezőkre. Célja továbbá a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals), valamint a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése zöld-, társadalmi- és fenntartható kötvényekbe történő befektetés által;
- SFDR Rendelet:** Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről;
- SFTR Rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet;
- Szakmai befektető:** olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén

szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;

Taxonómia *rendelet:* Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról;

Tpt.: a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;

Ügyfél: aki a Kbtv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;

Ügyfélszámla: az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

1.2 Az Alap rövid neve

K&H kényelem felelős befektetés alapok alapja

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)²

1.5 A Letétkezelő neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.6 A Forgalmazó neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.7 Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

1.9 Az Alap futamideje (határozott vagy határozatlan), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

határozatlan

1.10 Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált alap vagy ABAK irányelv alapján harmonizált alap

ABAK irányelv alapján harmonizált

1.11 Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap három befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	HU0000724455	1 Ft
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	HU0000724463	1 Ft
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732367	1 Ft

A K&H kényelem felelős befektetés alapok alapja sorozatai egyrészt a forgalmazásra vonatkozó szabályok tekintetében térnek el egymástól. [A „rendszeres” sorozatú befektetési jegyeket a Forgalmazó – szándékai szerint – kizárólag rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni.] Az „I” sorozat a lehetséges befektetők köre tekintetében tér el a többi sorozattól: Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást

² az Alapkezelő cégjegyzékben feltüntetett címe: Avenue du Port 2, 1080 Molenbeek-Saint-Jean, Belgium, amely a fent megjelenített címmel azonos helyet jelöl, az Alapkezelő honlapján feltüntetett adatoknak megfelelően

vesznek igénybe. Továbbá az egyes sorozatok a rájuk terhelt alapkezelési és letétkezelési díjak maximális és tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek egymástól.

1.12 A befektetési alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

értékpapír alap

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: alapok alapja.

1.13 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

nem alkalmazható

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

Az Alap kezelője 2021. november 01. napjától a KBC Asset Management NV.

Előző alapkezelők:

- a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe, mely 2021. november 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management NV részére, amely információ jelen dokumentumon történő átvezetését a Felügyelet H-KE-III-522/2021. számú határozatával engedélyezte.
- a K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-282/2020. számú határozatával összhangban.

Az Alap korábbi elnevezése

- 2022. március 31-ig: K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
- 2022. október 23-ig: K&H fenntartható fejlődés kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
- 2022. december 21-ig: K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

Jelenleg: K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap.

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetési információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

befektetési jegy sorozat neve	kibocsátásról szóló Alapkezelői határozat	
	száma	ideje
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	Igazgatósági határozat: 31/2019. (05/12)	2019. december 05.
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	Termékbizottsági határozat: 2.1/2019. (25/11)	2019. november 25.

2.2 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetési információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte

(sorozatonként)

befektetési jegy sorozat neve	kibocsátásról szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	H-KE-III-19/2020.	2020. január 9.
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	H-KE-III-627/2023	2023. október 13.

2.3 A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

befektetési alap neve	nyilvántartásba vételről szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja	H-KE-III-151/2020. (2020.03.12)	2020. március 12.

2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

1111-803

2.5 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési szabályzat, a Tájékoztató és a Kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Alapkezelői határozat szám és dátum	módosítás jellege
1/2025.05.22.; 2025. május 22.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk módosítása, a kizárási szabályzatok módosítása, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: könyvelési díj maximális mértékének emelése.
1/2025.03.25. 2025. március 25.	A Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a rendszeres sorozat vételi jutaléka maximális mértékének változása, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek listájának aktualizálása
1/2024.10.24; 2024. október 24.	Az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosítása: a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának aktualizálása
1/2024.05.28; 2024. május 28.	Az Alap nevének megváltoztatása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési stratégia módosítása, a fenntartható befektetésekre, az ESG pontszámra és ÜHG intenzitásra vonatkozó portfólió szintű célkitűzések módosítása, az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása, a Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több mint 20%-át fektetheti.
1/2023.11.20; 2023. november 20	Az Alap befektetési politikájának módosítása: módosulnak a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat
1/2023.09.01; 2023. szeptember 01.	Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: Könyvelési díj maximális mértékének emelése, a Letétkezelési díj, könyvelési díj, könyvvizsgálati díj kiegyenlítésére vonatkozó információk módosítása, befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési limitek módosítása, a fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés módosítása, a portfólió lehetséges elemeinek kiegészítése és a kapcsolódó értékelési szabályok meghatározása, új sorozat kibocsátása.
1/2022.10.21.; 2022. október 21. 1/2022.10.27.; 2022. október 27.	Az Alapot terhelő könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a tőkeáttételre és a befektetési politikára vonatkozó egyéb információk pontosítása; az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása
1/2022.05.13.; 2022. május 13. 1/2022.07.14.; 2022. július 14.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, Befektetési stratégia módosítása: a felelős befektetési módszertan aktualizálása, tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
1/2021.11.09; 2021. november 09.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési cél, befektetési stratégia és befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, a Díjak és költségek című fejezet módosítása
KBC Asset Management NV Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 154 – 24112020; 2020. november 24.	szervezeti változás átvezetése
2020.08.31./1.; 2020. augusztus 31. 2020.10.29./1; 2020. október 29.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése; az Alapra terhelte könyvelési díj maximális mértékének emelése, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több, mint 20%-át fektetheti; A befektetési jegyek vételére vonatkozó fejezetek aktualizálása (jegyzésre vonatkozó információk törlése)
KBC Asset Management N.V. Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 043 – 14042020; 2020. április 14.	„Rendszeres” befektetési jegy sorozat nevének módosítása az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése
K&H Alapkezelő Zrt. Termékbizottsága: 2020.04.16/1.; 2020. április 16.	az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása

2.6 A Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-418/2025.; 2025. július 1.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk módosítása, a kizárási szabályzatok módosítása, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: könyvelési díj maximális mértékének emelése.
H-KE-III-242/2025; 2025. április 15.	A Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a rendszeres sorozat vételi jutaléka maximális mértékének változása, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek listájának aktualizálása
H-KE-III-997/2024; 2024. december 30.	Az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosítása: a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának aktualizálása
H-KE-III-408/2024.; 2024. augusztus 12.	Az Alap nevének megváltoztatása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési stratégia módosítása, a fenntartható befektetésekre, az ESG pontszámra és ÜHG intenzitásra vonatkozó portfólió szintű célkitűzések módosítása, az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása, a Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több mint 20%-át fektetheti
H-KE-III-878/2023.; 2024. december 21.	Az Alap befektetési politikájának módosítása: módosulnak a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat
H-KE-III-627/2023; 2023. október 13.	Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: Könyvelési díj maximális mértékének emelése, a Letétkezelési díj, könyvelési díj, könyvvizsgálati díj kiegyenlítésére vonatkozó információk módosítása, befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési limitek módosítása, a fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés módosítása, a portfólió lehetséges elemeinek kiegészítése és a kapcsolódó értékelési szabályok meghatározása, új sorozat kibocsátása.
H-KE-III-672/2022.; 2022. november 10.	Az Alapot terhelő könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a tőkeáttételre és a befektetési politikára vonatkozó egyéb információk pontosítása; az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása
H-KE-III-542/2022.; 2022. szeptember 15.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, Befektetési stratégia módosítása: a felelős befektetési módszertan aktualizálása, tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
H-KE-III-100/2022.; 2022. február 25.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési cél, befektetési stratégia és befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, a Díjak és költségek című fejezet módosítása
H-KE-III-522/2021.; 2021. szeptember 09.	szervezeti változás átvezetése
H-KE-III-541/2020. ; 2020. november 16.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése, az Alapra terhelő könyvelési díj maximális mértékének emelése, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több, mint 20%-át fektetheti; A befektetési jegyek vételére vonatkozó fejezetek aktualizálása (jegyzésre vonatkozó információk törlése) „Rendszeres” befektetési jegy sorozat nevének módosítása
H-KE-III-282/2020. ; 2020. június 12.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése, az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása

2.7 A tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1 A befektetési alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alapkezelő a befektetési politikát döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani, ezért az Alap az *alpok* alapja típusba tartozik. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a *klímaváltozás hatásainak* csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseinek között olyan kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap vállalja, hogy befektetéseinek legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellet, hogy a portfólió legalább 33 százaléka fenntartható befektetések felé irányul.

3.2 Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőnek szánjuk, aki számára fontos a társadalmi és környezeti fenntarthatóság, ezért befektetéseinek között olyan vállalatokat, országokat, szektorokat kíván előnyben részesíteni, amelyek fenntartható és felelős módon működnek, a gazdasági érdekek mellett figyelembe veszik a társadalmi és környezeti aspektusokat is.

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetéseinek között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságosabb befektetésekre.

3.3 Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

- kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek
- az Európai Unió (ideértve, a Bszt. 4.§ (2) bekezdése 2b pontjának b)- f) alpontjában felsorolt valamennyi kibocsátót), OECD tagállam és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák
- határidős, opciós és csereügyletek

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

3.4 Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap kockázati tényezőit a Kezelési szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók. A származtatott ügyletek kockázatai a Kezelési szabályzat IV.

26. pontjában kerültek meghatározásra.

3.6 Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

A Tájékoztató aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmények lehetnek a KBC Asset Management Csoport tagjai, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

Az ebből fakadó speciális kockázatok a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

3.7 Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

nem alkalmazható

3.8 Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt jelentősen ingadozhat!

3.9 Amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetők

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepén keresztül tesz eleget, azzal, hogy az e kötelezettséggel kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli.

Az Alap hatályos Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, Kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfóliójelentés) valamint az Alap nettó eszközértéke a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) kerülnek közzétételre magyar nyelven. A fenti dokumentumok feltöltésre kerülnek a <https://kozvetitelek.mnb.hu> weboldalra, mely a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer.

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő kérésre a Befektető részére díjmentesen

rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közleményeket a fent megnevezett közzétételi helyeken teszi közzé, továbbá azokat a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé teszi.

A befektetési jegyek forgalmazásával, visszaváltásával kapcsolatban a Befektetők további információkat találnak a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu). Ezen információk frissítéséért a Forgalmazó felel.

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról külön értesítést nem kapnak. Felhívjuk a Befektetők figyelmét a közlemények folyamatos figyelemmel kísérésének szükségességére ahhoz, hogy teljes körű tájékozottsággal bírjanak befektetési döntéseik meghozatalához.

4.2 A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk

Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésével és a havi portfóliójelentéssel kapcsolatos jelentési kötelezettségeit a Kbtv. 131. § szerint teljesíti, közzétételükről a 4.1 pontban meghatározott közzétételi helyeken gondoskodik a jogszabályban meghatározott, az adott tájékoztatási formára irányadó közzétételi határidők figyelembe vételével.

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepén keresztül tesz eleget, azzal, hogy az e kötelezettséggel kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli.

5. Adózási információk

5.1 A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a forgalomba hozatal során alkalmazott diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és hozama, - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja) és szociális hozzájárulási adó (Szocho.) fizetési kötelezettség terheli.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti befektetési alapok különadója is terheli. A befektetési alapok különadójának éves mértéke a jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az adóalap 0,05 százaléka. Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

5.2 A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az Szja esetében 15%, a Szocho. esetében 13%, és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő

kifizetéssel egyidőben levonni.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adózással összefüggő következmények – ideértve a jelenlegi adómértékek változását és új adónemek bevezetését – a jövőben változhatnak, és pontosan csak a Befektetők egyedi körülményei alapján határozhatók meg.

II.A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

nem alkalmazható

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

nem alkalmazható

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

nem alkalmazható

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

nem alkalmazható

III.A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája

neve: KBC Asset Management NV
cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság

7.2 Az Alapkezelő székhelye

1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszám

0469.444.267 [bejegyző hatóság: Register of Legal Persons Brussels (Jogi személyek nyilvántartása, Brüsszel)]

7.4 A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Az alapítás időpontja: 1999. december 30.
Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

7.5 Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok listája a 1. számú mellékletben található.

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 83,8 mrd euró, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 33,9 mrd euró, az összes kezelt vagyon 120,7 mrd euró. (2023. december 31-i

adatok).

7.7 A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését Johan Lema, Vezérigazgató látja el.

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe munkaszervezetének operatív vezetését Ács Tamás, Fióktelepvezető látja el.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői:

Név	Az Alapkezelőben betöltött tisztség	Az Alapkezelőn kívüli társaság, amelyben az Alapkezelő vezető tisztségviselője egyéb tisztséget tölt be	Az Alapkezelőn kívüli társaságban betöltött tisztség
Jürgen Verschaeve	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	KBC Fund Management Ltd	igazgató
Axel Roussis	igazgató	Ravago SA	igazgató
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság elnöke	KBC Fund Management Ltd	Igazgatótanács elnöke
		CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Igazgatótanács elnöke
		everyoneINVESTED BV	Igazgatótanács elnöke
		CBC Banque	igazgató
		BeAMA (Belga Vagyonkezelők Szövetsége)	Igazgatótanács tagja
Katrien Mattelaer	igazgató	BMH	igazgató
		UCO	igazgató
		VOBIS FINANCE	igazgató
		Bareldam SA	igazgató
		BELGIAN INTERNATIONAL CARPET CO	igazgató
		Vlerick Investeringsmaatschap	igazgató
		M HKA	Független igazgató
		Pana Ventures	Ügyvezető
Peter Andronov	Igazgatótanács elnöke	KBC Group	Ügyvezető igazgató
		KBC Bank	Ügyvezető igazgató
		KBC Insurance NV	Ügyvezető igazgató
		CSOB Poistovna a.s.	igazgató
		CSOB Bank	igazgató
		KBC Insurance NV, Irish Branch	igazgató
		K&H Bank Zrt	igazgató
		K&H Biztosító zrt	igazgató
		KBC Bank Ireland Plc	igazgató
		United Bulgarian Bank AD	igazgató
		DZI - Life Insurance EAD	igazgató
		DZI - General Insurance EAD	igazgató
		KBC Global Services NV	igazgató
Ilse Hiergens	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja		
Frank Van de	Ügyvezető igazgató, a	Arcade Finance plc	igazgató

Vel	Végrehajtó Bizottság tagja	Amethyst Structured Finance plc	igazgató
		Beechwood Structured Finance plc	igazgató
		Brookfields Capital plc	igazgató
		Eperon Finance plc	igazgató
		Espaccio Securities plc	igazgató
		Greenstreet Structured Financial Products plc	igazgató
		Nimrod Capital plc	igazgató
		Opal Financial Products plc	igazgató
		Profile Finance plc	igazgató
		Recolte Securities plc	igazgató
		Silverstate Financial Investments plc	igazgató
		Vespucci Structured Financial Products plc	igazgató
		Vigado Capital plc	igazgató
		Voyce Investments plc	igazgató
		Waterford Capital Investments plc	igazgató
		Waves Financial Investments plc	igazgató
		Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	igazgató
		Ipanema Capital p.l.c.	igazgató
Stefan Van Riet	igazgató	Van Bauwel & Co	Ügyvivő partner
		De Berk	Ügyvezető
		YUFO BENELUX	igazgató
Wouter Vanden Eynde	igazgató	-	-
Klaus Vandewalle	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	-	-
Luc Vanderhaegen	igazgató	-	-
Roland Jeanquart	Független igazgató		
Frederik Vandepitte	igazgató	Cera Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		Almancora Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		BRS MF Coop CV	Igazgatótanács elnöke

7.8 A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 35 754 192 EUR, amely teljes egészében befizetésre került.

7.9 Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

159 030 000 EUR (2023. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

399 fő (2023. december 31-i adat)

7.11 Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervez ki. Ezek a tevékenységek:

- adózáshoz kapcsolódó feladatok
- back office tevékenység
- befektetési alapokhoz kapcsolódó adminisztráció
- befektetéskezelés
- belső ellenőrzés
- EMIR rendelet szerinti jelentések
- értékesítési hálózat támogatása
- eszközök értékelése
- fedezet kezelés
- fordítási szolgáltatások
- ICT szolgáltatások
- Információbiztonsági szolgáltatások
- Intézményi portfóliók jelentési feladatai
- IT rendszer támogatás
- IT szolgáltatások
- könyvelés
- letéti őrzés
- meghatalmazotti szavazás
- middle office tevékenységek
- partnerminősítés
- SFTR rendelet szerinti jelentések
- ügyfél adat archiválás
- ügyfélezonosítás – intézményi ügyfelek esetében

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland)

b) Az alábbi tevékenységek magyarországi ellátását az Alapkezelő a KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepén keresztül biztosítja, azzal, hogy a feladatokkal kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli:

- Kockázatkezelési feladatok:
 - a) Termék-kockázatkezelési feladatok:
 - Referenciamutatók és azok változásainak nyilvántartása
 - Befektetési alapok Kezelési szabályzatának ellenőrzése
 - Referenciamutatók és intézményi portfóliók teljesítményének számítása
 - Befektetési politikákhoz kapcsolódó compliance szabályok napi monitoringja
 - Az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél portfóliók befektetési limiteinek ellenőrzése
 - Lombard hitelekhez kapcsolódó fedezeti értékek számítása
 - Javaslattétel az alapok forgalmazásának felfüggesztésére figyelemmel a mögöttes piacok elérhetőségére
 - b) Működési kockázatkezelési feladatok:
 - Üzletmenet folytonosság menedzsment,
 - Veszteség események kezelése, okok feltárása, adminisztrálása,
- Operáció:
 - nettó eszközérték számítás,
 - pénzügyi elszámolások az alapok részére szolgáltatást nyújtókkal, mint pl. forgalmazók, letétkezelő, alvagyongezelő, könyvvizsgáló, könyvelő társaság,
 - intézményi portfóliókkal kapcsolatos tőkeátadások és tranzakciók elszámolása
 - az alapok portfólióiban és az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél portfóliókban végrehajtott tranzakciókhoz kapcsolódó elszámolások, konfirmációk kezelése,
 - Magyar Nemzeti Bank, Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége és a Budapesti Értéktőzsde részére küldendő befektetési alapokkal kapcsolatos rendszeres és eseti jelentések, adatszolgáltatások,

- Letétkezelővel, Forgalmazókkal való elszámolási kapcsolattartás
- az alapokat terhelő adó számítása és pénzügyi rendezése
- folyó költség számítás az alapok Kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma számára,
- Jogi tevékenység (ideértve a befektetési alapok jogszabály által előírt dokumentációjának magyar nyelven történő elkészítését, naprakészen tartását, a Felügyelettel való kapcsolattartást és felügyeleti eljárások lefolytatását);
- compliance tevékenység elsősorban a fióktelepben ellátott tevékenységek tekintetében valamint az Alapkezelő által kért egyéb compliance tevékenységek végzése, jelentések elkészítése
- Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása
- A jogszabály által előírt rendszeres tájékoztatás körébe tartozó jelentések magyar nyelven történő elkészítése mind a kezelt befektetési alapok, mind az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókra vonatkozóan
- Felügyeleti megfelelőségi adatszolgáltatások és közzétételek;
- Pénzügyi feladatok;
- az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi (portfóliókezelte) ügyfelekkel való kapcsolattartás és a kapcsolódó szerződés-adminisztráció, nyilvántartások vezetése;
- Termékfejlesztés és termék-életciklushoz kapcsolódó feladatok;
- Értékesítés és marketing támogatás
- Panaszkezelési feladatok a Forgalmazókkal együttműködésben
- A fenti tevékenységekhez kapcsolódó adminisztráció és nyilvántartások vezetése

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek – amennyiben javadalmazási bizottság létezik –, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

nem alkalmazható

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

nem alkalmazható

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 rövid neve: K&H Bank Zrt.
 cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 A Letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing
6499'08 Mással nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A Kbtv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, az a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

Az alapítás időpontja: 1987. február 20. A Letétkezelő határozatlan időre alakult.

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF (2023. december 31-i adat)

8.8 A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

575 milliárd HUF (2023. december 31-i adat)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 326 fő (2023. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

neve: KPMG Hungária Kft.
cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000202

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik

nem alkalmazható

11. A Forgalmazóra vonatkozó információk

11.1 A Forgalmazó neve, cégformája

Forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.
cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

A K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el. A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség.

11.2 A Forgalmazó székhelye

K&H Bank Zrt.
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszám

K&H Bank Zrt.
Cg. 01-10-041043

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köre

K&H Bank Zrt.
6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység
6491'08 Pénzügyi lízing
6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

K&H Bank Zrt.
1987. február 20.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

K&H Bank Zrt.
140,98 milliárd HUF (2023. december 31-i adat)

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

K&H Bank Zrt.
575 milliárd HUF (2023. december 31-i adat)

11.8 A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

nem alkalmazható

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

nem alkalmazható

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

Budapest, 2025. július 14.

Bak Tibor Enyedi Krisztina
a KBC Asset Management NV
képviselésében a KBC Asset
Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

felelősségvállaló nyilatkozat

Az Alapkezelő **KBC Asset Management NV**, (székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) nevében és képviselőjében eljárva **a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő felel.

Kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és az Alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából a Befektetők számára jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2025. július 14.

Bak Tibor Enyedi Krisztina
a KBC Asset Management NV
képviselőjében a KBC Asset
Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-418/2025.

Alapkezelő:
KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Forgalmazó:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Felügyeleti szerv:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:
Financial Services and Markets Authority
1000 Brüsszel, Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, Belgium, Tel: 32(0)2 220 52 11; www.fsma.be

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:
Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

A Magyar Nemzeti Bank a Kezelési Szabályzat jóváhagyása során az abban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

Hatálybalépés:
2025. augusztus 18.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. Az Alap alapadatai	5
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	6
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	6
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	7
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk	8
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	8
6. A befektetési jegy névértéke	8
7. A befektetési jegy devizaneme	8
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	8
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	9
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	9
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:	10
11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	10
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	10
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	40
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	40
*ideértve az Alap eszközeinek legalább 3%-át kitevő legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű Állampapírokat.	40
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat	41
16. A portfólió devizális kitettsége	41
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	41
18. Hitelfelvételi szabályok	41
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	42
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	42
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	42
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	44
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	44

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	46
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	47
IV. A kockázatok.....	47
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	47
V. Az eszközök értékelése	51
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás	51
28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	53
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	57
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	58
VI. A hozammal kapcsolatos információk	58
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	58
32. Hozamfizetési napok	58
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	58
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	58
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	58
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk	58
VIII. Díjak és költségek	58
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	58
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	60
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	60
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	60
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	60
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	61
41. A befektetési jegyek vétele.....	61
42. A befektetési jegyek visszaváltása	62
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	63
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	63
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 64	
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	64
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	64
X. Az Alapra vonatkozó további információ.....	65
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye	65
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	65
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	65
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a	

<i>felkínált befektetési lehetőségről</i>	66
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	66
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	66
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	66
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	67
55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	67
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	67
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	67
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	67
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása ..	67
60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésr bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.....	68
61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések.....	68

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

1.2. Az Alap rövid neve

K&H kényelem felelős befektetés alapok alapja

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2020. március 12.; 1111-803

1.5. Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)³

1.6. A Letétkezelő neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.7. A Forgalmazó neve

Forgalmazó

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

A K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el. A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség.

1.8. Az Alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési formája: nyilvános
A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

1.9. Az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

nyíltvégű

1.10. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

határozatlan

1.11. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap ABAK irányelv alapján harmonizált.

1.12. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap három befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	HU0000724455	1 Ft

³ az Alapkezelő cégjegyzékben feltüntetett címe: Avenue du Port 2, 1080 Molenbeek-Saint-Jean, Belgium, amely a fent megjelenített címmel azonos helyet jelöl, az Alapkezelő honlapján feltüntetett adatoknak megfelelően

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	HU0000724463	1 Ft
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732367	1 Ft

A K&H kényelem felelős befektetés alapok alapja sorozatai egyrészt a forgalmazásra vonatkozó szabályok tekintetében térnek el egymástól. [A „rendszeres” sorozatú befektetési jegyeket a Forgalmazó – szándékai szerint – kizárólag rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni.] Az „I” sorozat a lehetséges befektetők köre tekintetében tér el a többi sorozattól: Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe. Továbbá az egyes sorozatok a rájuk terhelt alapkezelési és letétkezelési díjak maximális és tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek egymástól.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

értékpapír alap

A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: alapok alapja.

1.14. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap kezelője 2021. november 01. napjától a KBC Asset Management NV.

Előző alapkezelők:

- a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe, mely 2021. november 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management NV részére, amely információ jelen dokumentumon történő átvezetését a Felügyelet H-KE-III-522/2021. számú határozatával engedélyezte.

- a K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-282/2020. számú határozatával összhangban.

Az Alap korábbi elnevezése

- 2022. március 31-ig: K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
 - 2022. október 23-ig: K&H fenntartható fejlődés kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
 - 2022. december 21-ig: K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
- Jelenleg: K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

A jelen Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga, ezen belül különösen

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban Kbftv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.)
- az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK-rendelet),
- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.)

- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról;
- a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (továbbiakban EMIR rendelet),
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő feleken keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete (PRIIPs rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 Rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (Referenciamutató rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet);
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet (SFTR rendelet);
- A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről;
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény;
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó;
- *Kizárólag az Alapkezelő és a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe működésére vonatkozóan:* a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.)

Minden, a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban, így különösen a befektetési jegyek forgalmazását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

A befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése, illetőleg visszaváltása során eljáró forgalmazóval/eladóval, valamint a befektetési alappal kerül.

Amennyiben a Befektető a befektetéssel kapcsolatosan igényt kíván érvényesíteni, panasszal élhet vagy bírósághoz fordulhat.

Amennyiben panasz a Forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz

benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a Forgalmazó eljárásrendjei az irányadóak. Amennyiben panasza a befektetés-kezelési tevékenységgel kapcsolatos vagy az Alappal szembeni igény esetén a befektető a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepéhez fordulhat panasszal, mely esetben a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a KBC Asset Management Csoport Panaszkezelési szabályzata az irányadó, amely megtalálható a www.khalapok.hu oldalon.

A befektetési jegy megszerzésére a magyar jog az irányadó és e jogviszonnyal kapcsolatos igények bírósági érvényesítésekor a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságok járnak el. Amennyiben a Forgalmazó és a Befektető közötti irányadó szerződéses kapcsolatban választottbíróság kerül érvényesen kikötésre, úgy a rendes bíróságok helyett a kikötött választottbíróság az illetékes, amely a megállapodott feltételek és az eljárási szabályzata szerint jár el.

Az illetékes és hatáskörrel rendelkező bíróságok határozata (végzés, ítélet) ellen jogorvoslattal az adott bíróság eljárására vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadóak. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó.

Az ítéletek más Európai Unió tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák. Az ítéletek nem Európai Unió tagállamokban történő végrehajtásának szabályait kétoldalú nemzetközi egyezmények tartalmazhatják.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

befektetési jegy neve	ISIN azonosító
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	HU0000724455
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	HU0000724463
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732367

6. A befektetési jegy névértéke

befektetési jegy neve	névértéke
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	1 Ft
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	1 Ft
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	1 Ft

7. A befektetési jegy devizaneme

Valamennyi sorozat esetén forint (HUF)

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerültek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9.§-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

Az Alapkezelő magyarországi tevékenységét fióktelepe útján végzi, az Alap befektetési jegyeit az I.1.7. pontban foglalt Forgalmazó forgalmazza. Az Alap nyílt végű, az általa kibocsátott befektetési jegyeket a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

Az Alap „normál” és „rendszeres” sorozatú befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

Az Alap K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegyeit a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. A rendszeres befektetési jegy vételi megbízás minimum összegét és díját a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra

vonatkozó Díjhirdetménye tartalmazza.

Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt Forgalmazó közreműködésével történik.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek tulajdonjogának igazolására és nyilvántartásának módjára a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak.

A fentiek szerint az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

Az értékpapír-tulajdonos részére értékpapírszámlát befektetési vállalkozás vagy hitelintézet vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

Az értékpapír-számla tartalmazza:

- a számla számát és elnevezését,
- a számlatulajdonos azonosítására külön jogszabályban előírt adatokat,
- az értékpapír kódját (ISIN azonosító), megnevezését és mennyiségét, továbbá
- az értékpapír zárolására való utalást.

Nem alkalmazható a számlatulajdonos megnevezéseként szám (számcsoporthoz), jelige vagy bármely más, a számlatulajdonos személyének elfedésére alkalmas utalás.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABAK-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegyek testesítik meg.

- A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) a Befektetők rendelkezésére kell bocsátani, kérésre nyomtatott példányát szerződéskötéskor díjmentesen át kell adni a Befektetőnek és a folyamatos forgalmazás alatt elérhetővé kell tenni. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Kbtv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu), a <https://kozvetelekek.mnb.hu> oldalon, mely utóbbi a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer, a forgalmazási helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja és ezek nyomtatott példányát kérésre eljuttatja a Befektetőnek.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket vagy azok egy részét a Kezelési szabályzatban meghatározott feltételek mellett, egy jegyre jutó nettó eszközértéken (Kezelési szabályzat 42. pontja szerint).
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező

követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

- A Befektető jogosult az Alap azonos sorozatában tulajdonnal bíró többi Befektetőével azonos elbánásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő az Alap valamennyi befektetőjével szemben tisztességes bánásmódot tanúsít, azáltal, hogy az azonos sorozatba fektető ügyfeleket azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes befektetőit, vagy azok egy csoportját, azonban az egyes sorozatok az alapkezelési és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében eltérhetnek egymástól.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alapkezelő a befektetési politikát döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani, ezért az Alap az *alapok alapja* típusba tartozik. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseit között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap vállalja, hogy befektetéseit legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellet, hogy a portfólió legalább 33 százaléka fenntartható befektetések felé irányul.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alapkezelő a befektetési politikát döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani, ezért az Alap az *alapok alapja* típusba tartozik. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a *klímaváltozás hatásainak* csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseit között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap vállalja, hogy befektetéseit legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellet, hogy a portfólió legalább 33 százaléka fenntartható befektetések felé irányul.

Az Alapkezelő a befektetési stratégiát döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI⁴ kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírokon keresztül tervezi megvalósítani.

Az Alap a befektetéseit megosztja egyrészt eszköztípusok szerint: egyedi kötvények, kötvényekbe fektető befektetési alapok, részvényekbe fektető befektetési alapok, adott esetben pénzpiaci eszközök elsősorban likviditáskezelés érdekében és az Alap kötelezettségeinek fedezetére; másrészt régiók

⁴ lásd a Tájékoztatóban használt fogalmak: RI (Responsible Investing)

szerint: fejlett és feltörekvő piaci eszközök; továbbá devizanemek szerint is: forint és külföldi fizetőeszközök.

Az Alapkezelő az aktuális gazdasági és piaci környezet figyelembevételével a portfóliót aktívan kezeli, a befektetési cél elérése érdekében a befektetések portfólióján belüli súlyát a Kezelési szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése szerint folyamatosan alakítja.

A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származtatott ügyletekkel fedezheti.

Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett az alábbi szempontokat is figyelembe veszi az Alap kezelése során.

A fenntarthatósági szempontok figyelembevétele az Alap kezelése során:

Az Alap a fenntarthatósági szempontokat a befektetési politika megvalósítása során közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – egy kétlépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kívánja megvalósítani:

Az Alapkezelő elemző csapata e módszertan segítségével állítja össze a felelős befektetések kibocsátóinak körét (felelős befektetési univerzum). Munkájukat egy az Alapkezelőtől független, külső, legfeljebb 12 tagú tanácsadó testület („Felelős Befektetési Tanácsadó Testület”) segíti. A tanácsadó testület befektetési döntéseket nem hoz, az Alap portfóliókezelésében nem vesz részt, kizárólagos feladata az Alapkezelő kétlépcsős módszertanának és az elemző csapat tevékenységének felügyelete. A tanácsadó testület titkári tisztségét az Alapkezelő képviselője látja el. Ezenkívül az Alapkezelő felelős befektetések területén szakértelemmel rendelkező adatszolgáltatókkal is együttműködik. Az így kapott adatokat az elemző csapat feldolgozza és nyilvánosan (többek között éves jelentésekből, sajtókiadványokból) elérhető információkkal egészíti ki.

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések **legalább 33%-a fenntartható befektetésekre történik**, azzal, hogy ezen eszközök kibocsátóinak egyúttal jó irányítási gyakorlatokat kell követniük. Továbbá az Alap befektetéseinek **legalább 80%-át környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközökbe fekteti**.

Az Alap megfelel az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikk (1) bekezdésében meghatározott átláthatósági követelményeknek.

A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó további információk jelen dokumentum [2. sz. mellékletében](#) állnak rendelkezésre részletesen. Ez a melléklet kifejezetten az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében és az az Európai Parlament és a Tanács 2020/852 (2020. június 18.) számú, a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló rendelet (Taxonómia rendelet) 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek szerződéskötést megelőző közzétételeit tartalmazza.

Az Alap a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott, az alábbiakban részletesen is bemutatott **kétlépcsős szűrési módszertan** segítségével kívánja megvalósítani.

A kétlépcsős szűrési módszertan:

Negatív szűrés

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó *Hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában* (A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó *Felelős Befektetések kizárási szabályzatában* található (B. táblázat).

A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a

szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból. A negatív szűrés azt is biztosítja, hogy a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók szintén kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

A fenti felsorolás nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület felügyelete mellett módosítható. A teljes kizárási kritériumrendszer az A. és B. táblázatban található.

Tiltólistás vállalatok

A KBC Asset Management Csoport a fenntarthatóság melletti elkötelezettség részeként bevezetett egy *Tiltólistás vállalatokra vonatkozó szabályzatot*, amit minden befektetési alapjára alkalmaz.

Ezzel összefüggésben a lehetséges befektetések között nem szerepelhetnek:

- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója olyan vitatott fegyver-rendszerek gyártója, melyeket nemzetközi (és nemzeti) jog tilt, vagy széles körű egyetértés szerint be kellene tiltani. Ilyen fegyverrendszerek többek között: a kazettás bombák és lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (ideértve a Claymore aknát is) és szegényített uránt tartalmazó fegyverek,
- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója fehérfoszfort tartalmazó fegyverek gyártója; és
- olyan vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek esetében komoly gyanú merül fel arra vonatkozóan, hogy a felelős befektetések globálisan elismert normáinak (például az emberi jogok védelme, a munkavállalói jogok védelme, környezetvédelem és korrupcióellenesség) megsértésével (akár elkövetőként, bűntársként vagy bűnszolgaként) haszonra tesznek szert.

Ily módon a befektetési politika végrehajtása során nem tisztán pénzügyi szempontok, hanem az adott ágazat vagy régió társadalmi hatásai szerint is mérlegel az Alapkezelő.

A teljes kizárási kritériumrendszer az alábbiakban kerül részletesen bemutatásra:

A. táblázat

A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata		
1. A KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata	1.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket (gyújtóbombákban és fegyverekben használják), tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott-, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
	1.2 Nukleáris fegyverek	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok, melyek a NATO-országok, Svájc, Ausztria és Írország területén kívül találhatók.

	Meghatározás	A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett, közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A nukleáris elrettentés a mai világban a hiteles európai védelmi stratégia szükséges elemévé vált. Mivel ezek a fegyverek bevetése kölcsönösen biztosított megsemmisítéshez vezet, birtoklásuk egy biztonságosabb Európát szolgálhatna, feltéve, hogy senki sem használná őket ténylegesen. Azonban az alapokban csak azok a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok szerepelhetnek kibocsátóként, melyek NATO-országokban, Svájcban, Ausztriában és Írországon rendelkeznek székhellyel.
	Módszertan	A KBC Csoport "tiltólistáján" szereplő összes nukleáris fegyverekkel kapcsolatban hozható vállalat kizárásra kerül, amely a NATO-országokon, Svájcban, Ausztrián és Írországon kívül található.
	1.3 Az ENSZ Globális Megállapodását súlyosan megsértő vállalatok	
	Szabály	Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén. Az a vállalat, amely súlyosan megsérti ezen alapelvek bármelyikét, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből
	Meghatározás	Az ENSZ Globális Megállapodás egy stratégiai alapelveket meghatározó, önkéntes nemzetközi fenntarthatósági felelősségvállalási kezdeményezés vállalatok számára, amely tíz alapelvet fogalmaz meg az emberi jogok, a munka világa, környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem területén. Az alapelvek egyetemes konszenzuson alapulnak és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (Universal Declaration of Human Rights (UDHR)), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetvédelemről és a fejlődésről, valamint az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	A KBC Csoport „tiltólistáján” szereplő összes cég kizárásra kerül (a tiltólista azokat a cégeket tartalmazza, amelyek a KBC Csoport saját, kutatásai szerint és a Norvég Nyugdíjalapnak az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelvei alapján összeállított kizárási listája szerint is megsértik a Megállapodásában szereplő alapelveket.
2. A KBC Csoport	2.1 Emberi jogok	

befektetési szabályzata	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Őslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbözősége tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.
	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogilistáját” azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
	2.2 Dohánytermékek	
	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tevő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából vagy forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellekkel előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Adatforrások: Morningstar Sustainability, Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	2.3 Termikus szén	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a termikus szén kitermelésével foglalkozó vállalatok, valamint a termikus szén villamos energia előállítására használó vállalatok. Kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

	Meghatározás	Az érintett tevékenységek a szénkitermelés. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén). A közüzemi vállalatok esetében a hangsúly a termikus szénnel történő villamosenergia-termelésen van.
	Indoklás	Az emberi tevékenység által generált éghajlatváltozás problémáját egyre több tudományos információ támasztja alá, és egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy intézkedések szükségesek a globális felmelegedés korlátozására. A vita előterében a fosszilis tüzelőanyagok állnak, amelyek az antropogén (emberi kibocsátás által keletkező) CO ₂ -kibocsátás fő forrásai. A Szabály a termikus szénre helyezi a hangsúlyt, mivel a termikus szén elégetése rendelkezik a legrosszabb CO ₂ -kibocsátás – intenzitási mutatóval, ráadásul már alternatív energiatechnológiák is rendelkezésre állnak.
	Módszertan	A szénkitermeléssel foglalkozó valamennyi vállalatot kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén), mivel az acél - az újrahasznosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Továbbá kizárásra kerülnek azok az energiatermelő vállalatok is, amelyek termikus szén használnak villamos energia előállítására. Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.
3. Autoriter rendszerek	Szabály	Az autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.
	Meghatározás	Az autoriter rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.
	Módszertan	A KBC AM belső kutatása – elismert külső forrásokból származó információk alapján – az országokat a polgári szabadságjogokkal, politikai jogokkal, politikai stabilitással és korrupcióval kapcsolatosan meghozott intézkedéseik alapján rangsorolja. Azok a rendszerek, amelyek ebben a rangsorban a legrosszabb helyezéseket kapják, nem lehetnek befektetési célpontjai a KBC AM államkötvény befektetéseinek. A nemzetközi szankciókkal sújtott országok szintén kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.
4. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.

Jelen Alap esetében további kizárási kritériumok kerültek meghatározásra, melyeket a Felelős Befektetések kizárási szabályzata (B. táblázat) tartalmaz.

A B. táblázatban feltüntetett kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének⁵ 12. cikke (1) bekezdésének a)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.

B. táblázat

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata

⁵ A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről

1. Normákon alapuló szűrés	Szabály	Környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek. Az ENSZ Globális Megállapodása tíz irányadó fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogokkal, a munkajoggal, a környezettel és a korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban, amelyek a belső átvilágításunk részét képezik. Ezen túlmenően értékeljük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében, melyek szintén kizárásra kerülnek.
	Meghatározás	Egy vállalat akkor tekinthető súlyosan kifogásolhatónak, ha cselekedeteivel megsérti a környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos fenntarthatósági alapelveket. Az ENSZ Globális Megállapodás egy nemzetközi önkéntes vállalati polgári kezdeményezés, amely tíz vezérelvvel rendelkezik, és az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területeit foglalja magában. Ezek egyetemes konszenzuson alapulnak, és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (UDHR), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről és az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszmunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek a Fenntartható Befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vitatott vállalat, amely a Morningstar Sustainabilitys kifogásolhatósági kutatása szerint 5-ös kategóriába esik vagy „Vörös zászló” értékelést kap az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai alapján, csakúgy, mint minden olyan vállalat, amely a Morningstar Sustainabilitys értékelése szerint nem felel meg a Globális Alapelvek Szűrésnek (Global Standards Screening), vagy amelyek nem igazodnak az ENSZ Globális Megállapodás elveihez az MSCI „Global Compact Compliance Research” című kutatása alapján, illetve amelyeket tevékenységük alapján a Norvég Nyugdíjalap is kizár. Az ESG kifogásolhatósági szűrés eredményeként a második legrosszabb kategóriába eső vállalatok (4-es kategória a Morningstar Sustainabilitys kifogásolhatósági kutatása szerint vagy „Narancssárga zászló” az MSCI kifogásolhatósági szűrése szerint) vagy a Morningstar Sustainabilitys Globális Alapelvek Szűrés megfigyelési listáján szereplő vállalatok, vagy azok a vállalatok, amelyek az MSCI „Global Compact Compliance Research” c. kutatás megfigyelési listáján szerepelnek, szintén kizárásra kerülnek, amennyiben az alábbi fenntarthatósági kérdésekben konszenzus van:

		• A Morningstar Sustainalytics által végzett Globális Alapelvek Szűrés: Megfigyelőlista • Az MSCI Global Compact Compliance Research: Figyelőlista • A Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása: 4-es kategória • Az MSCI ESG kifogásolhatósági szűrése: Narancssárga kategória. Kizárásra kerül a vállalat abban az esetben is, ha valamelyik fenti fenntarthatósági kérdésre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok, amennyiben a rendelkezésre álló adatok között konszenzus van.
2. Emberi jogok	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Őslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbségre tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.
	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogi” listáját, azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
3. Fegyverek	3.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott-, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).

	3.2 Hagyományos fegyverek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely katonai szerződésekben érdekelt, illetve kézi lőfegyverek gyártásával vagy kereskedelmével foglalkozik, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből. A „repülőgépipar és védelmi szektor” kivételével 5%-os küszöbérték került meghatározásra a katonai szerződésekhez kapcsolható fegyver jellegű és nem fegyver-jellegű katonai termékekre és szolgáltatásokra valamint a kézfegyverek kereskedelmére. Továbbá kizárásra kerülnek a nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben részt vevő vállalatok is.
	Meghatározás	A katonai szerződéskötés kiterjed: katonai fegyverek, fegyverrendszerek, fegyver alkatrészek, a fegyverekkel kapcsolatos szolgáltatások, továbbá nem a fegyverekhez kapcsolódó egyedi termékek és szolgáltatások. A kézfegyverek tekintetében minden (támadó és nem támadó) fegyver és kulcsfontosságú alkatrész gyártása, forgalmazása azok kiskereskedelme is beleértendő. A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett, közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A fegyverek használata elítélendő, mert használatuk emberi életek kioltásához vezethet.
	Módszertan	Valamennyi szektor vállalatai átvilágításra kerülnek a katonai szerződéses érdekeltségek és kézfegyverekkel kapcsolatos tevékenységeik tekintetében. Az a cég, amelyiknek bevétele származik (0%-os árbevételi limit) katonai szerződésekből, kézi lőfegyverekhez kapcsolódó tevékenységekből vagy nukleáris fegyverekből, kizárásra kerül. A „repülőgépipar és védelmi szektor” kivételével 5%-os küszöbérték került meghatározásra a katonai szerződésekhez kapcsolható fegyver jellegű és nem fegyver-jellegű katonai termékekre és szolgáltatásokra valamint a kézfegyverek kereskedelmére.
4. Dohánytermékek	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító társaság kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából és forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Morningstar Sustainability, a Bloomberg és a Norges Bank dohánypari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
5. Fosszilis tüzelőanyagok	Szabály	A fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet,

		feltéve, hogy megfelelnek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó kizárási kritériumoknak.
	Meghatározás	A fosszilis tüzelőanyagok alatt a kőolajat, gázt és szenet értjük. Idetartozik még a kátrány/olajhomok, a palaolaj, a palagáz és az északi-sarkvidéken kitermelt olaj és gáz is. Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén-, olaj- és gázkitermelés; olaj és gáz finomítása, tárolása és szállítása; valamint a szén-, olaj- vagy gázkitermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek. Közüemi vállalatok esetében a hangsúly a fosszilis tüzelőanyagok használatával történő villamosáram-termelésen és a gázszállításon van.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége egyértelmű. A Felelős Befektetési alapok segítségével a KBC egy előremutató lépést kíván tenni, a fosszilis tüzelőanyagokhoz valamilyen módon kapcsolódó vállalatok kizárásával.
	Módszertan	Az energiaszektor valamennyi vállalata (MSCI besorolás szerint) kizárással kerül. Ezek a vállalatok közvetlenül kapcsolódhatnak a fosszilis tüzelőanyagokhoz. Közéjük tartoznak a vertikálisan integrált nagy olajipari vállalatok, csakúgy, mint a finomítással és szállítmányozással foglalkozó cégek. Ugyancsak kizárással kerülnek a fémipari- és bányászati szektor azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szenet, olajat és gázt) bányásznak és értékesítenek. Egy kivétel megengedett az acél (kohászati acél) előállításához felhasznált szén esetében, mivel az acél - az újrahaznosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Minden közüzemi vállalatnak meg kell felelnie az alábbi feltételeknek: • Az áramtermelő vállalatok nem állíthatnak elő atomenergián, olajon, gázon vagy termikus szénen alapuló villamosáramot. • Közüemi vállalatok nem vehetnek részt gázszállításban. Végül minden olyan, valamennyi egyéb ágazatban tevékenykedő vállalat kizárással kerül, amely kifejezetten a fosszilis tüzelőanyagokhoz kapcsolódó termékekből és/vagy szolgáltatásokból szerzik bevételeik több mint 5%-át. Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg. Ezek a kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének ⁶ 12. cikke (1) bekezdésének d)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.
6. Szerencsejátékok	Szabály	Minden olyan vállalat kizárással kerül, amely bevételeinek legalább 5% -át szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységekből szerzi.
	Meghatározás	A szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a szerencsejátékoknak otthont adó létesítmények, például kaszinók, versenypályák, online szerencsejátékok, bingószalonok és más fogadási létesítmények tulajdonjoga vagy üzemeltetése. Ezenfelül ugyancsak idetartozik a kizárólag szerencsejátékokhoz - például játékgépekhez, rulettkerekhez és lottóterminálokhoz - használt speciális berendezések gyártása; valamint a szerencsejátékokat támogató termékek és szolgáltatások, mint például a szerencsejátékokkal kapcsolatos, testreszabott termékek és szolgáltatások, pl. kaszinókon belül nyújtott hitelkeretek, tanácsadói szolgáltatások, szerencsejáték-technológia és technológiai támogatás.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján valamennyi ágazat vállalatai átvilágításra kerülnek a szerencsejáték-iparral való kapcsolatuk szempontjából. 5%-os tűrőhatár vonatkozik a szerencsejáték-létesítmények tulajdonjogából vagy működtetéséből, a kizárólag

⁶ A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről

		szerencsejátékhoz használt speciális berendezések gyártásából, valamint a szerencsejátékkal foglalkozó létesítményeknek nyújtott támogató termékekből és szolgáltatásokból származó bevételekre.
7. Felnőtt szórakoztatás	Szabály	Minden olyan társaság, amely bevételeinek több mint 5%-át felnőtt szórakoztató tartalom előállításából vagy terjesztéséből szerzi, kizárásra kerül.
	Meghatározás	A felnőtt szórakoztatás felnőtt szórakoztató médiatartalmak, például filmek és televíziós műsorok, magazinok és felnőtt tartalmú weboldalak előállítását foglalja magába. Ezenfelül idetartozik a sztriptíz bárók, a topless bárók és más felnőtt típusú szórakoztató intézmények tulajdonlása vagy üzemeltetése, továbbá a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése (a felnőtteknek szóló anyagok kölcsönzése, értékesítése vagy terjesztése, vagy a felnőtt tartalmat kínáló, ún. „fizetős” felnőtt csatornák és felnőtt tartalmat sugárzó mozicsatornák közvetlen terjesztése az interneten, mobiltelefonon, valamint műholdas és földfelszíni televíziós csatornán át).
	Indoklás	A felnőtt szórakoztatás azért kifogásolható, mert magában hordozza az emberi jogok megsértésének és kiszolgáltatott személyek kizsákmányolásának lehetőségét.
	Módszertan	A Morningstar Sustainability adatai alapján a bevételek legalább 5%-át felnőtt szórakoztatáshoz kapcsolódó tevékenységekből szerző vállalatok kizárásra kerülnek. Ideértendő a felnőtt szórakoztató tartalmak készítése, felnőtt szórakoztató egységek tulajdonlása és üzemeltetése, valamint a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése is.
8. Szőrme és különleges bőr	Szabály	Minden olyan vállalat, amelynek bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok befektetéseinek köréből.
	Meghatározás	A szőrme- és különleges bőrtérmekek olyan állatokból készült termékeket foglalnak magukban, amelyeket kizárólag a bőrük vagy szőrméjük miatt vadásznak vagy tenyésztnek (pl. nyércfarmok a nyérc prémjéért, krokodilvadászat az állatok bőréért).
	Indoklás	A szőrme és a különleges bőrök megítélése egyértelműen kifogásolható, mert veszélyezteti bizonyos fajok fennmaradását, és az állatok szükségtelen szenvedését okozhatja, miközben a termékek előállításához megfelelő alternatívák állnak rendelkezésre.
	Módszertan	Minden olyan vállalat, amelynek – a Morningstar Sustainability adatai alapján - a bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerülnek.
9. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.
10. Legmagasabb ESG kockázatú vállalatok	Szabály	A Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok alapján a magas, 40 feletti ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok kizárásra kerülnek. Az ESG kockázati pontszám a vállalatnál meglévő, és nem kezelt ESG kockázatot méri. A z ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata.
11. Tisztességtelen adózási gyakorlatot folytató országokban székhellyel rendelkező cégek	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tisztességtelen adózási gyakorlatokat támogató országban van a székhelye (a nem együttműködő országok Európai Uniói listája alapján), és ahol a tényleges adókulcs mértéke 15%-nál alacsonyabb (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján). Adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listája egy olyan eszköz, amely felsorolja azokat a nem uniós országokat, amelyek ösztönzik a visszaélésszerű adózási gyakorlatokat, illetve amelyek erodálják a tagállamok társaságiadó bevételeit.
	Módszertan	A vállalatok székhelyének meghatározása a Bloomberg adatai alapján történik. Ha bármelyik adatforrás azt jelzi, hogy a vállalat székhelye tisztességtelen adózási gyakorlatokra ösztönző országban van, kizárásra kerül.

		kerül, feltéve ha: • Az effektív adókulcs (a Bloomberg adatai alapján) mértéke alacsonyabb, mint 15% (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján), vagy • Nem áll rendelkezésre a tényleges adókulcs mértékére vonatkozó adat (a Bloomberg alapján) ("nincs adat").
12. A biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorló vállalatok	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható gyakorlatokat követ, valamint minden olyan vállalat, amelynek tevékenysége negatív hatással van a biológiai sokféleségre, ideértve a fent említett fosszilis tüzelőanyagok, valamint szörme és a különleges bőr ágazatban működő vállalatokat, amennyiben nem tesz megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentése érdekében.
	Módszertan	Kizárásra került minden olyan vállalat, amelynek a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban magas vagy kiemelkedően magas a kifogásolhatósági pontszáma, amennyiben olyan ágazatokban tevékenykednek, ahol a fenti két téma magas vagy kiemelkedően magas kockázatot jelent. Kizárásra kerülnek továbbá minden más ágazat esetében a földhasználattal és biológiai sokféleséggel kapcsolatban kiemelkedően magas kifogásolhatósági pontszámmal rendelkező vállalatok. Ezen túlmenően kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a beszállítói láncában ér el kiemelkedően magas kifogásolhatósági pontszámot a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban. Továbbá kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, és nem tesznek megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentésére: • Minden olyan halászati tevékenységet folytató vállalat, amely nem tagja az alábbi szervezetek valamelyikének: Aquaculture Stewardship Council (ASC), Marine Stewardship Council (MSC); • Minden olyan pálmaolaj-termeléssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) szervezetnek; • Minden olyan szója termesztéssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Responsible Soy (RTRS) szervezetnek; • Minden olyan marhahústermelésben működő vállalat, amely nem felel meg a Felelős Befektetések team által végzett szigorú ad hoc szűrésnek; • Minden olyan kakaótermesztésben működő vállalat, amely nem rendelkezik a Rainforest Alliance tanúsítással; és • Minden olyan cukornádtermesztésben működő vállalat, amely nem tagja a Bonsucro szervezetnek.
13. Vízbe történő kibocsátások, szennyezés és hulladékok	Szabály	Kizárásra kerülnek a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel (beleértve az egyszer használatos műanyag csomagolást is) kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a vízbe történő kibocsátásokkal, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel – ideértve az egyszer használatos műanyag csomagolásokat is – kapcsolatban kiemelkedően magas kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
14. Ellentmondásos rendszerű országokban tevékenykedő vállalatok	Szabály	Az ellentmondásos rendszerű országokban folytatott tevékenységekkel kapcsolatosan súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint) ellentmondásos rendszerű országokban gyakorolt tevékenységgel kapcsolatban.
15. A nemek közötti egyenlőség és a sokszínűség elveit sértő vállalatok	Szabály	A nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely a nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába esik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).

16. A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerű országok	Szabály	A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok államkötvényeiben való kitettség nem megengedett. Ezek a fenntarthatósági kritériumok az adott államkötvény regionális fókuszától, valamint a kibocsátó ország jövedelmi szintjétől függenek. Ezek a fenntarthatósági kritériumok az adott államkötvény regionális fókuszától, valamint a kibocsátó ország jövedelmi szintjétől függenek. Az ellentmondásos rendszerű országok szintén kizárásra kerülnek csakúgy, mint a nemzetközi szankciókkal sújtott országok.
	Meghatározás	Azok az országok tekintendők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek a Világbank hat Worldwide Governance Indikátora alapján alul teljesítenek: A hat indikátor: 1. Véleménynyilvánítás és Elszámoltathatóság 2. Politikai stabilitás és erőszak/terrorizmus mentesség 3. A kormányzat hatékonysága 4. A szabályozó környezet minősége 5. Jogállamiság 6. A korrupció ellenőrzés alatt tartása Ezenkívül minden olyan ország, amely az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek megfelel, szintén úgy tekintendő, hogy nem felel meg a fenntarthatósági kritériumoknak. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivételszabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan). • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részesei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak. (AML: pénzmosás elleni küzdelem, CFT: a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korrupció Érzékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván olyan országokat és rezsimeket támogatni pénzügyileg a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapjain keresztül, amelyekkel kapcsolatban fenntarthatósági aggályok merülnek fel.
	Módszertan	Az államkötvény befektetések lehetséges köréből kizárásra kerülnek azok az országok, amelyek megfelelnek az alábbi kizárási kritériumok valamelyikének, a Világbank 6 Worldwide Governance Indikátora (WGI) alapján: - o Az ország átlagos WGI-pontszáma alacsonyabb, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság átlagos WGI-pontszámainak mediánja. - o Az ország akár egyetlen WGI indikátor tekintetében is alacsonyabb

		pontszámot ér el, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság legalacsonyabb WGI-pontszámának mediánja. Ezen túlmenően minden olyan országot kizárnak, amely megfelel az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivételszabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan). • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részesei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek:</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem). 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korrupció Értékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Elismert külső források adatai alapján a belső kutatások az országokat a polgári szabadságjogok, a politikai jogok, a politikai stabilitás és a korrupció szintje alapján rangsorolják. Az e rangsor alsó 50%-ába tartozó országok kizárára kerülnek a lehetséges államkötvény-befektetések közül. A nemzetközi szankciókkal sújtott országokat szintén kizárára kerülnek.
17. A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok	Szabály	A Felelős Befektetési alapok befektetési köréből kizárára kerül az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-a. Az országokat általános környezetvédelmi, társadalmi és kormányzási témák alapján értékelik. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt kritériumcsoport alapján értékelnek, amelyek egyenlő súlyozásúak: 1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás; 2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota; 3. az állampolgárok jogai, egyenlősége, és szabadsága; 4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom; 5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok. Az országok ESG-pontszáma azt méri, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG-pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezett az ország a fenntartható fejlődés mellett. A modellben a fejlett és a feltörekvő országokat összevontan kezelik a globális rangsor érdekében.
18. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján történő kizárás	Szabály	Az egyes kibocsátók a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján is kizárára kerülhetnek. Minden ilyen javaslatot a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ülésén előzetesen megvitatnak. Az érintett kibocsátók újraértékelésére évente kerül sor. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsadó szervként funkcionál. Minden e testület által javasolt kizárást a KBC AM Pénzügyi Kockázati Bizottságának is jóvá kell hagynia.

A befektetési politikában meghatározott szabályok és befektetési korlátok betartása mellett az Alap az alábbi felelős befektetési célkitűzésekkel rendelkezik:

(1) a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, kormányzatok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányzati ügynökségek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb **ESG- (kockázati) pontszámmal** rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a *környezeti* ('Environmental'), *társadalmi* ('Social') és *irányítási* ('Governance') kifejezések angol nyelvű megfelelőinek kezdőbetűit jelöli. (Jelen dokumentumban vállalatok esetén ESG kockázati pontszámról, míg országok esetén ESG pontszámról beszélünk.);

(2) az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb **üvegházhatású gáz-intenzitású** kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási célkitűzésre;

(3) a fenntartható fejlődés támogatása az SFDR 2.(17) cikke szerinti 'fenntartható befektetésekre' történő befektetések által. Ezek a fenntartható befektetések

- egyrészt **zöld,- társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe** történő befektetésekből,
- másrészt az **ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak** eléréséhez hozzájáruló kibocsátók *eszközeibe* történő befektetésekből állnak *(ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján).*
- Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt, SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

További információk [a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) c. pontban található.

(1) ESG (kockázati) pontszám

A fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók döntéshozatali rendszereibe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG (kockázati) pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által történik. (Jelen dokumentumban vállalatok esetén ESG kockázati pontszámról, míg országok esetén ESG pontszámról beszélünk.)

Ez a pontszám az adott kibocsátó összetett teljesítményértékelésének felel meg egy sor ESG-kritérium alapján, amelyek a lehető legnagyobb mértékben objektív mérésekkel kerülnek alátámasztásra. Az ESG-kritériumok alapjául szolgáló fő tényezők a következők:

Vállalatok által kibocsátott eszközök esetében:

- a környezet tiszteletben tartása (pl. az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése);
- a társadalomra való odafigyelés (pl. a munkavállalók munkakörülményei); és
- vállalatirányítás (pl. az igazgatótanács függetlensége és sokszínűsége).

Az Alap portfóliójában megtalálható vállalatok legalább 90%-a (a kezelt vagyon százalékában mérve) kell, hogy rendelkezzen ESG kockázati pontszámmal. A vállalatok ESG kockázati pontszáma külső adatszolgáltatótól származik.

Nemzeti kormányzatok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy a kormányzati ügynökségek által kibocsátott eszközök esetében:

- általános gazdasági teljesítmény és stabilitás (pl. az intézmények és a kormányzat színvonala);
- társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota (pl. oktatás és foglalkoztatás);
- az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
- környezetvédelmi politika (pl. klímaváltozás); és
- biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület felügyelete mellett módosítható.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában megtalálható országok legalább 90%-ához (a kezelt vagyonszázalékában mérve) ESG pontszámot rendel.

Az ESG (kockázati) pontszámmal kapcsolatos további információk [A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) című pontban, a C. táblázatban és a [2. sz. mellékletben](#) találhatók.

(2) Üvegházhatású gáz intenzitás

Az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap portfólióját legalább 90%-ban lefedő előre meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási cél segítségével. A célkitűzés nem vonatkozik azokra a kibocsátókra, melyek esetében nem érhető el ez az adat.

A kibocsátók éghajlatváltozás mérsékléséhez történő hozzájárulása az üvegházhatású gázintenzitásuk alapján mérhető. A vállalatok esetében az üvegházhatású gáz intenzitás az abszolút üvegházhatású gáz kibocsátás (tonna CO₂ egyenérték) és a bevételük (millió USD) hányadosaként, az országok esetében pedig az üvegházhatású gázok kibocsátása (tonna CO₂ egyenérték) és a bruttó hazai termék (millió USD) hányadosaként kerül meghatározásra. A vállalatok által kibocsátott eszközökre vonatkozó célok eltérnek a nemzeti kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökre vonatkozó céloktól.

Az üvegházhatású gáz intenzitási célkitűzéssel kapcsolatos további információk [A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) című pontban, a C. táblázatban és a [2. sz. mellékletben](#) találhatók.

(3) Fenntartható befektetések

(3.1) Zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvények aránya

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió vállalati kötvényhányadának legalább 15%-át zöld-, társadalmi-, és fenntarthatósági kötvényekbe fektesse.

Azok a kötvények minősülnek 'zöld', 'társadalmi' vagy 'fenntarthatósági' kötvényeknek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Az ezen elveknek való megfelelést egy külső fél ellenőrzi. Továbbá azok a kötvények is zöld kötvényeknek minősülnek, amelyek megfelelnek az Európai Parlament és Tanács (EU) 2023/2631 (2023. november 22.) számú, az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közzétételekről szóló rendeletének ('Európai zöldkötvény standardok').

Az e követelményeknek megfelelő kötvények az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek, feltéve, hogy a kibocsátók megfelelnek az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésben meghatározott fenntartható befektetés fogalom valamennyi kitételének, nevezetesen: a kibocsátók eszközeibe történő befektetés olyan gazdasági tevékenységekbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, amelyet hatékonysági mutatókkal mérnek, amennyiben nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a befektetést befogadó kibocsátók helyes irányítási gyakorlatot követnek.

A célkitűzésekkel kapcsolatos további információk [A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) című pontban, a C. táblázatban és a [2. sz. mellékletben](#) találhatók.

(3.2) ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap a portfólió egy részét olyan kibocsátókba fektetheti, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai társadalmi és környezeti célkitűzéseket egyaránt lefednek.

A kiválasztási módszertan szerint az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátók közé azok a vállalkozások tartoznak, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik. A vállalatok tevékenységei több olyan fenntarthatósági téma alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolhatók.

Az e követelményeknek megfelelő vállalatok eszközei az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek, feltéve, hogy a kibocsátók megfelelnek az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésben meghatározott fenntartható befektetés fogalom valamennyi kitételének, nevezetesen: a kibocsátók eszközeibe történő befektetés olyan gazdasági tevékenységekbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, amelyet hatékonysági mutatókkal mérnek, amennyiben nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

A kormányzatok (és az azokhoz kapcsolódó szervek) az (1) ESG (kockázati) pontszám c. pontban felsorolt öt szempont szerint kerülnek értékelésre. Az értékelési modellbe beépítésre került az ENSZ 17 Fenntartható Fejlődési Célja is. Egy adott kormányzatot, kormányzathoz kapcsolódó szervet, kormányzati ügynökséget az Alapkezelő az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősít a fenntartható fejlődés iránt elkötelezettnek:

- az adott ország az öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot;
- az adott ország nincs az országok ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsorának alsó 50%-ában, nincs kizárva a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium szerint és nincs a befektetési univerzum ESG pontszám szempontjából leggyengébb 10%-ában;

Egy adott nemzetek feletti szervezetet az Alapkezelő az alábbi két feltétel legalább egyikének teljesülése esetén minősít az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájárulónak

- A tagországok több mint 50%-a hozzájárul az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagországok kevesebb mint a fele esik az országok ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsorának alsó 50%-ába.

Az e követelményeknek megfelelő kibocsátók eszközei az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek, feltéve, hogy a kibocsátók megfelelnek az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésben meghatározott fenntartható befektetés fogalom valamennyi kitételének, nevezetesen: a kibocsátók eszközeibe történő befektetés olyan gazdasági tevékenységekbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, amelyet hatékonysági mutatókkal mérnek, amennyiben nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a befektetést befogadó kibocsátók helyes irányítási gyakorlatot követnek.

A 'fenntartható fejlődés' minősítést a KBC Asset Management NV is odaítélheti egyes kibocsátóknak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. Ebben az esetben ezen kibocsátók eszközei is „fenntartható befektetésnek” minősülnek az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdése szerint. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak nagyon kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés a KBC Asset Management NV általi odaítélése a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján.

A célkitűzésekkel kapcsolatos további információk [A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) című pontban, a C. táblázatban és a [2. sz. mellékletben](#) található.

Lehetséges kivételek:

Azonban nem zárható ki, hogy átmenetileg, korlátozott mértékben olyan befektetések is szerepelhetnek az Alap eszközei között, amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak. Ennek okai a következők lehetnek:

- olyan fejlemények, amelyek következtében egy már megvásárolt eszköz kibocsátója a továbbiakban már nem tekinthető a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátónak;
- olyan társasági események, mint például vállalatok egyesülése, ahol az egyesüléssel létrejött vállalat a továbbiakban már nem tekinthető a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátónak;
- hibás adatok alapján olyan kibocsátók eszközeibe történik a befektetés, amelyek nem minősülnek a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátóknak;
- a szűrési kritériumrendszer tervezett felülvizsgálatakor az adott eszköz kikerül a felelős befektetési univerzumból, azonban az Alap kezelője a tranzakciós költségeket, árfolyamingadozásokat figyelembe véve az ügyfél érdekében úgy dönt, hogy nem azonnal adja el azokat;
- Olyan külső körülmények, mint a piaci mozgások és a külső adatok frissítése azt eredményezhetik, hogy az eszközöket befektetések átmenetileg nem teljesítik a fent említett célokat.

A fenti esetekben az Alap kezelője az érintett eszközöket a lehető leghamarabb a kritériumrendszernek megfelelő eszközökkel helyettesíti, miközben mindvégig kizárólag befektetők érdekeit tartja szem előtt.

Továbbá az Alap kezelője a hatékony befektetéskezelés érdekében jelentős mértékben köthet olyan szervezetek által kibocsátott eszközökre szóló származtatott ügyleteket, amelyek nem tartoznak a felelős befektetési univerzumba, amennyiben a piacon nem áll rendelkezésre használható és összehasonlítható alternatíva. Mindemellett a származtatott ügyletek ellenoldali partnerei nem feltétlenül minősülnek felelős kibocsátóknak.

Az Alap által használt Referenciamutató nincs hatással az Alap portfóliójának RI⁷ karakterére. A RI jelleget a fent bemutatott negatív szűrés és pozitív kiválasztás kombinációja biztosítja. A negatív szűrés és pozitív kiválasztás az Alap portfóliójában szereplő egyedi kötvények esetén közvetlenül ezen eszközök szintjén, míg kollektív befektetési formák esetén a mögöttes kollektív befektetési formákban szereplő eszközök szintjén valósul meg.

Az Alapkezelő által kezelt valamennyi Felelős befektetéseket tartalmazó alapra vonatkozó pozitív kiválasztási módszertant teljes egészében a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó befektetési politikája tartalmazza, amely angol nyelven megtalálható az www.kbcam.be oldalon. Jelen dokumentum kizárólag a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapjára vonatkozó szabályokat mutatja be részletesen.

A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései

1. Bevezetés

A Felelős Befektetésekkal a KBC Asset Management Csoport (e fejezet alkalmazásában a továbbiakban: KBC AM) célja a fenntarthatóbb világ felé való átmenet támogatása azáltal, hogy nem fektet a környezeti, a társadalmi és az irányítási ("ESG") kérdésekre súlyos negatív hatással bíró tevékenységekbe; befektetéseivel előmozdítja az ESG alapelveket; ösztönzi az országokat és vállalatokat arra, hogy döntéshozatali folyamatuk során vegyék figyelembe a fenntarthatóságot és a klímaváltozást; előtérbe helyezi a fenntartható fejlődést zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe, valamint az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaihoz hozzájáruló kibocsátókba történő befektetésekkal.

Az Alapkezelő által kezelt Felelős befektetéseket tartalmazó alapok (így a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja is) egy ún. két lépcsős megközelítést alkalmaznak, amely egy negatív szűrési és egy pozitív kiválasztási módszertanon alapul.

- Negatív szűrési módszertan: a Felelős befektetéseket tartalmazó alapok valamennyi altípusa – így a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja is – ugyanazt a negatív szűrési kritériumrendszert alkalmazza, amely két részből áll. Ezek részletesen megtalálhatóak a Kezelési szabályzat A. táblázatában (A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata) és B. táblázatában. (A Felelős Befektetések kizárási szabályzata).

- Pozitív kiválasztási módszertan:

- ESG-vonatkozású célkitűzések: a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapoknak az adott alap típusától függően konkrét, az ESG témakörökhöz kapcsolódó célkitűzéseket kell teljesíteniük (ESG pontszám, ÜHG intenzitási pontszám). (lásd 2.2 és 2.3 pontok)

⁷ lásd a Tájékoztatóban használt fogalmak: RI (Responsible Investing)

- A fenntartható fejlődéshez történő hozzájárulás: a negatív szűrésen és a konkrét ESG vonatkozású célkitűzéseken túl a Felelős befektetéseket tartalmazó alapok célja a fenntartható fejlődéshez való hozzájárulás. (lásd 3.2 és 3.3 pontok)
- Meghatalmazotti szavazás és tulajdonosi szerepvállalás: A negatív szűrési kritériumrendszer és a pozitív kiválasztási módszertan mellett az Alapkezelő azzal is igyekszik megvédeni az általa kezelt alapok befektetőinek érdekeit, hogy gyakorolja az alapok portfóliójában szereplő részvények által biztosított szavazati jogokat, így mozdítva elő a felelős magatartást az alapok portfóliójában megtalálható részvényeket kibocsátó vállalatoknál.

2. Alaptípusok

A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokon belül a KBC AM az alábbi alaptípusokat különbözteti meg:

- **Felelős alapok:** olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba és országokba fektetnek, amelyek előtérbe helyezik a fenntarthatósági jellemzőket és hozzájárulnak a klímaváltozás hatásainak mérsékléséhez. **A K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja ebbe a típusba tartozik.**
- ÖKO-tematikus alapok: olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek megoldást kínálnak egy adott fenntarthatósági kihívásra, például a vízhiányra vagy a klímaváltozásra.
- Impact Investing alapok: olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek termékei és/vagy szolgáltatásai pozitív hatást gyakorolnak a társadalomra és/vagy a környezetre.
- Felelős 'advanced' strukturált alapok
- Felelős ingatlan alapok

2.1. Felelős alapok

A Felelős alapok esetében portfólió szinten konkrét ESG- és éghajlati célkitűzések kerülnek meghatározásra, ESG pontszámok és üvegházhatású gáz -intenzitási pontszámok révén. A következőkben ismertetett célkitűzések minden olyan alapra vonatkoznak, amelyek közvetlenül fektetnek pénzügyi eszközökbe. Az *alapok alapja* szerkezetű alapok esetében, mint amilyen a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja is, a mögöttes befektetési alapok szintjén is meg kell felelni ezeknek a célkitűzéseknek.

2.2. A felelős magatartás előmozdítása

A. Vállalatok

A KBC AM a Felelős Befektetési alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható vállalatok legalább 90%-ához egy ESG-kockázati pontszámot kell, hogy rendeljen, amely az adott vállalat környezeti-, társadalmi- és irányítási (ESG) kockázatainak szintjét méri. A minősítés meghatározásához mindig az adott ágazat szempontjából releváns ESG-témaköröket veszik figyelembe, valamint az adott vállalat vezetőségének minőségét (irányítási szempontok) és a közelmúlt ESG szempontból kifogásolható, az adott vállalathoz kapcsolódó eseményeit.

Az ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata. A vállalatok ESG kockázati pontszámai a Morningstar Sustainability adatszolgáltató adatain alapulnak.

A súlyos ESG kockázattal rendelkező vállalatok (az ESG kockázati pontszám magasabb, mint 40) kizárása mellett egy Felelős alap a legjobb gyakorlatokat úgy támogatja, hogy az ESG kockázati pontszáma összességében jobb kell, hogy legyen, mint a Referenciamutató vonatkozásában kiszámított ESG kockázati pontszám.

Az Alap portfóliószintű ESG kockázati pontszámát az Alapban lévő egyedi pozíciók ESG kockázati pontszámának súlyozott átlagaként számítjuk ki. Az olyan technikai eszközök, mint a látra szóló betét és a származtatott ügyletek, nem kapnak ESG kockázati pontszámot így a számításban nem vesznek részt, valamint azon vállalatok eszközei sem, amelyek esetében nem érhető el adat. A súlyok az adott pozíció korrigált portfólióbeli súlyától függenek.

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és az ESG kockázati minősítési adatok frissítése ahhoz vezethetnek, hogy az alap nem éri el a fenti célkitűzést. Ebben az esetben az alap portfóliója kiigazításra kerül, annak érdekében, hogy a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a leoptimalisabb időzítéssel az alap ismét teljesítse a célkitűzését. Az ESG-célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

A fentiek alapján az Alap célkitűzése, hogy a vállalati kibocsátású portfólióhányad ESG kockázati pontszáma jobb kell, hogy legyen, mint a vállalati Referenciamutató elemek esetén kiszámított ESG kockázati pontszám. (További információk a C. táblázatban)

B. Országok

A KBC AM a Felelős alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható országok legalább 90%-ához ESG pontszámot kell, hogy rendeljen. Az országok ESG pontszáma azt mutatja meg, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

Az országokat általános környezeti-, társadalmi- és irányítási témakörök szerint értékelik. Az ESG pontszám kiszámításához minden országot öt témakör alapján értékelnek, melyek egyenlő súllyal kerülnek figyelembevételre:

1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás;
2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota;
3. az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom;
5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

Az egyes témakörökön belül három almutatót használnak, amelyek egy vagy több adatpontot tartalmaznak. A cél a szélsőségekre mutató tendenciák elkerülése, melyet a fenntarthatósági tényezők széles skálájának figyelembevételével biztosítanak. Az almutatók kiválasztása olyan összetett mutatókon alapul, amelyek a lehető legszélesebb perspektívából veszik figyelembe az információkat. A felhasznált adatok olyan nemzetközi intézményektől származnak, mint az OECD és az Egyesült Nemzetek Szervezete, vagy olyan neves szervezetektől, mint a Világgazdasági Fórum. Az alapul szolgáló adatok minőségén túl ez a módszertan biztosítja a következetes elérhetőséget és megkönnyíti az országok közötti összehasonlítást.

Az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-a kizárásra kerül a lehetséges befektetések közül. Emellett a Felelős alapok a legjobb gyakorlatokat azáltal támogatják, hogy a portfólió szintű ESG pontszámuk jobb kell, hogy legyen az adott régió referenciamutatójának pontszámánál, az alábbi táblázat szerint.

1. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ESG pontszám*

A befektetési politika regionális fókusz	Portfólió célkitűzés: ESG pontszám
Európai Monetáris Unió	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ⁸
Globális/Magas Hozamú	legalább 5%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	jobb, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató ⁹

Az Alap célkitűzése, hogy a portfólió szuverén kibocsátású hányada esetén számított ESG pontszám jobb legyen, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató esetén számított ESG pontszám. (További információk a C. táblázatban)

Az Alap portfóliójának ESG pontszámát a portfóliót alkotó egyedi pozíciók ESG pontszámának súlyozott átlagaként számítjuk ki. Az olyan technikai eszközök, mint a látra szóló betét és a származtatott ügyletek nem kapnak ESG pontszámot, így a számításban nem vesznek részt, valamint azon országok sem, amelyek esetében nem érhető el adat. A súlyok az adott pozíció korrigált portfólióbeli súlyától függenek.

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és az ESG adatok frissítése ahhoz vezethetnek, hogy az alap nem éri el a célkitűzést. Ebben az esetben az alap portfóliója kiigazításra kerül, annak érdekében, hogy a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a leoptimalisabb időzítéssel az alap ismét teljesítse a célkitűzését. Az ESG célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

A szupranacionális kötvények esetében a Felelős Befektetési elemző csapat az ESG pontszámot a tagállamok súlyozott átlagaként adja meg, ahol a súlyokat a szavazati jog, a befizetett tőke vagy a népesség alapján határozzák meg.

⁸ globális referenciamutató: 67% fejlett piac: J.P. Morgan GBI Global unhedged EUR Index és 33% feltörekvő piac: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite unhedged EUR Index

⁹ feltörekvőpiaci referenciamutató: 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)

2.3. A klímaváltozás mérséklése

A. Vállalatok

A klímaváltozás a 21. század egyik legnagyobb kihívása. A KBC AM célul tűzte ki, hogy a Felelős alapjaiban megtalálható befektetések által csökkentse az üvegházhatású gáz (ÜHG)intenzitást, ezáltal hozzájárul a globális felmelegedés megfékezéséhez. Az üvegházhatású gázokat CO₂-egyenértékben mérik a légkör felmelegedési potenciáljától függő megfelelő átváltási szám alkalmazásával.

Mivel a fosszilis tüzelőanyagok az ember által okozott üvegházhatású gázkibocsátás egyik legjelentősebb forrásai, a KBC AM ezekre szigorú kizárási szabályokat alkalmaz. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési univerzumának, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony ÜHG kibocsátású, energiahatékony villamos áram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott Zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet, feltéve, ha nem ütköznek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciamutatókra vonatkozó kizárásokba. A klímaváltozás az egész gazdaságot érinti, nem korlátozódik a fosszilis tüzelőanyaggal foglalkozó vállalatokra. Ezért a vállalatok esetében kiszámításra kerül az ÜHG intenzitási pontszám, amely az üvegházhatású gázok egységnyi bevételre jutó kibocsátását méri.

Egy vállalat ÜHG intenzitása azt jelenti, hogy az adott vállalat hány tonna CO₂-t bocsát ki egymillió dollár árbevételre vetítve (tonna CO₂ egyenérték/ Millió \$ árbevétel). Egy vállalat által kibocsátott ÜHG mennyisége a következők összege:

- a vállalat saját tevékenységéből eredő közvetlen ÜHG kibocsátás; és
- a vásárolt villamos energia előállításából eredő közvetett ÜHG kibocsátás.

A közvetett kibocsátás értékébe nem számít bele pl. a beszállítók és a vevők tevékenységéből eredő ÜHG-kibocsátás, mivel ezek az adatok nagymértékben feltételezéseken alapulnak, és a vállalatok nem teszik közzé azokat. A fenti számítások a Trucost által szolgáltatott adatokon alapulnak.

A KBC AM a Felelős alapok esetében a befektetési célként megjelenő vállalatok legalább 90%-ához hozzárendeli a közvetlen és közvetett kibocsátáson alapuló ÜHG-intenzitási pontszámot.

A Felelős alapok a vállalatokat az üvegházhatású gáz intenzitásukat tekintve két célkitűzés alapján értékelik, ahol az alábbi két célkitűzés közül mindig a szigorúbb lesz a teljesítendő cél.

1) 50%-os csökkenés 2030-ra a 2019 végi referenciaértékhez képest a vállalati kibocsátású portfólióhányadon belül.

A Felelős alapok 2023-ra 50%-os csökkenésre kötelezik el magukat a 2019 végi referenciaértékhez képest. A referenciaérték azonnali 30%-os csökkenést tartalmaz 2019-ben (az energiaszektor vállalatai és a termikus szén kitermelő vállalatok kizárása következtében), amelyet éves szinten 3%-os további csökkenési célkitűzés követ (lásd a 2. táblázat). A portfólió súlyozott átlagos ÜHG intenzitását kell viszonyítani a csökkenési pálya célértékeihez.

Az Alap portfólió szintű ÜHG intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes kibocsátók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg. Az olyan tételek, mint a látra szóló betét és a származtatott ügyletek nem kerülnek be a számításba, továbbá azon vállalatok sem, amelyek esetében nincs elérhető adat.

A számítás során használt súlyok az alapon lévő pozíciók nagyságától függenek. Azokat a vállalatokat, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok, alávetik a negatív szűrési kritériumoknak, valamint egy átfogó ESG kockázati pontszámot kaphatnak.

2. sz. táblázat: ÜHG intenzitás csökkenési pálya

Év	Célkitűzés a 2019. év végi referenciaértékhez viszonyítva
2019	70.0
2020	67.9
2021	65.9
2022	63.9
2023	62.0
2024	60.1
2025	58.3
2026	56.6
2027	54.9
2028	53.2
2029	51.6
2030	50.0

2) Relatív ÜHG intenzitási célkitűzés a vállalati kibocsátású portfólióhányadon belül a referencia portfólióhoz képest.

Az Alap portfólió szintű célkitűzése, hogy a referenciamutató elem esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási pontszámot érjen el.

Az Alap portfólió szintű ÜHG intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes kibocsátók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg. A látra szóló betét és a származtatott ügyletek, valamint az adat nélküli vállalatok nem kapnak pontszámot. A számítás során használt súlyok az Alapban lévő pozíciók nagyságától függenek. Azokat a vállalatok, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok, meg kell, hogy feleljenek a negatív szűrési kritériumoknak, és egy átfogó ESG kockázati pontszámot kapnak.

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és a ÜHG intenzitási adatok frissítése ahhoz vezethetnek, hogy az Alap nem éri el a fenti célkitűzéseket. Ebben az esetben az Alap portfóliója kiigazításra kerül, annak érdekében, hogy a befektetők érdekeit szem előtt tartva, a leoptimalisabb időzítéssel az Alap ismét teljesítse a célkitűzését. Az ÜHG intenzitási célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

Az ÜHG-intenzitási célértékek felfelé vagy lefelé módosíthatók. Ha például a vállalatok nem mutatnak kellő előrelépést ÜHG intenzitásuk csökkentése terén, és ezt nem lehet kompenzálni a portfólió optimalizálásával, akkor a célértékek felfelé módosíthatók. Az is lehetséges, hogy az ÜHG intenzitás a vártnál sokkal gyorsabban eléri az eredetileg kitűzött célt. Amennyiben a vállalatok nagyon jó haladást érnek el az ÜHG -intenzitásuk csökkentése tekintetében, akkor ezt az Alap portfóliójában is követheti az Alapkezelő, ez esetben a célkitűzés lefelé módosításával.

A KBC AM a Climate Action 100+ kollektív kezdeményezésen keresztül is ösztönzi azon üvegházhatású gázok rendszerszintű kibocsátóit és más olyan vállalatokat a világ minden tájáról, amelyeknek komoly lehetőségeik vannak a tiszta energiára való áttérés előmozdítására a Párizsi Megállapodás céljainak elérése érdekében.

B. Országok

A KBC AM a Felelős alapjain keresztül fékezni kívánja a globális felmelegedést, azáltal, hogy – a vállalati eszközökhöz hasonlóan – a szuverén kibocsátók által kibocsátott befektetések esetén is csökkenti az üvegházhatású gázok (ÜHG) intenzitását.

A szuverén kibocsátók legalább 90%-ához hozzárendelésre kerül egy ÜHG intenzitási pontszám, amely az egységnyi GDP-re vetített üvegházhatású gáz-kibocsátást (területi kibocsátás + közvetlen és közvetett „import” kibocsátás) méri.

Egy ország ÜHG-intenzitása azt mutatja meg, hogy az adott ország hány tonna CO₂ egyenértéket bocsát ki a bruttó hazai termék egymillió dollárjára vetítve (tonna CO₂ egyenérték/ millió \$ GDP). Egy ország által kibocsátott ÜHG mennyisége a következők összege:

- a belföldi fogyasztásra szánt áruk és szolgáltatások hazai termeléséből és az exportból származó ÜHG kibocsátás; és
- az áruk és szolgáltatások importjából származó ÜHG kibocsátás.

A KBC Asset Management NV tág megközelítést alkalmaz a kormányzatok, mint a területükön folytatott összes gazdasági tevékenységet szabályozók esetében. A területi kibocsátásokat és az importhoz kapcsolódó kibocsátásokat a Trucost adatai alapján mérjük. A GDP számok a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapulnak. A Felelős alapok esetében az adott alap eszközeinek legalább 90%-ához hozzárendeljük a ÜHG intenzitási pontszámot. A látra szóló bankbetétek és a származtatott ügyletek, valamint az adat nélküli kibocsátók eszközei nem kapnak pontszámot.

Az Alap portfólió szintű ÜHG intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes pozíciók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg. A számítás során használt súlyok az alapban lévő pozíciók nagyságától függenek. Azok a kibocsátók, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok, meg kell, hogy feleljenek a negatív szűrési kritériumoknak, valamint egy átfogó ESG pontszámot kaphatnak.

A Felelős alapok az államkötvények esetében arra kötelezik el magukat, hogy a globális referenciamutató ÜHG intenzitási pontszámához képest javulást érjenek el. A konkrét célkitűzések az Alap regionális allokációtól függenek, az alábbi táblázat szerint.

3. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ÜHG intenzitás

A befektetési politika regionális fókusza	Portfólió célkitűzés: üvegházhatású gáz kibocsátás intenzitása
Európai Monetáris Unió	legalább 25%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ¹⁰
Globális /Magas hozamú	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	legalább 15%-kal jobb, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató ¹¹

Az Alap célkitűzése, hogy a portfólió szuverén kibocsátású hányada esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb legyen, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám. (További információk a C. táblázatban)

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és az ÜHG intenzitási adatok frissítése ahhoz vezethetnek, hogy az Alap nem éri el a fenti célkitűzést. Ebben az esetben az Alap portfóliója kiigazításra kerül, annak érdekében, hogy a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a leoptimalisabb időzítéssel az Alap ismét teljesítse a célkitűzését. Az ÜHG intenzitási célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

Emellett a KBC AM nem fektet olyan, a Világbank értékelése alapján magas jövedelműnek minősülő ország által kibocsátott államkötvényekbe, amely nem tagja a Párizsi Egyezménynek.

A szupranacionális kötvények ÜHG intenzitási pontszáma a tagállamok pontszámának súlyozott átlagaként kerül meghatározásra, ahol a súlyokat a szavazati jog, a befizetett tőke vagy a népesség aránya határozza meg.

2.4. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök

Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetésekként, melyek átestek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez.

Szintén környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek azok a lekötött betétek, amelyeket befogadó partnerek legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében.

Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz való hozzájárulást mérő mutató (SDG Net Alignment Score) meghatározása az MSCI Net Alignment Score alapján történik, amely a célokhoz való hozzájárulást a termékek és szolgáltatások szintjén, valamint a vállalat teljes működésének szintjén vizsgálja.

Az SDG Net Alignment Score az SDG Product Alignment Score és az SDG Operational Alignment Score átlagaként áll elő, azzal a kivétellel, hogy a -10-es pontszám – amely az "erősen sértő" megfelelője – a nettó pontszámában is -10-es értékkel szerepel. A Product Alignment Score a vállalatok termékeinek és szolgáltatásainak a 17 Fenntartható Fejlődési Cél elérésére történő nettó hatását értékeli. Az Operational Alignment Score azt értékeli, hogy a vállalatok működése milyen mértékben eredményezhet pozitív vagy negatív hatást az egyes Fenntartható Fejlődési Célok elérésére. A Net Alignment Score értéke minden Fenntartható Fejlődési Cél esetében -10 és +10 közötti érték, és az egyes célokhoz való hozzájárulás mértéke 5 kategóriára osztható: erősen sértő (-10), sértő (-10 < pontszám ≤ -2), semleges (-2 < pontszám < 2), hozzájáruló (2 ≤ pontszám ≤ 5) és erősen hozzájáruló (5 < pontszám ≤ 10).

Az Alap esetében a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetésekre vonatkozó célkitűzés százalékos mértéke a teljes portfólió százalékában (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) 80%-ban kerül meghatározásra (1. K/T jellemzőkhöz igazított befektetések a 2. sz. melléklet: Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez? c. pontban)

¹⁰globális referenciamutató: 67% fejlett piac: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index és 33% feltörekvő piac: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index

¹¹ feltörekvőpiaci referenciamutató: 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)

3. Fenntartható fejlődés

Kizárási szabályzatok (negatív szűrés) alkalmazása, valamint a fenti ESG- és ÜHG intenzitási célkitűzés teljesítése mellett a Felelős alapok a fenntartható fejlődéshez is hozzájárulnak: az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátók eszközeibe és zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetések által. Ezen túlmenően mind vállalati és kormányzati kibocsátók esetén a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC AM is odaítélheti a 'fenntartható fejlődés' minősítést.

Ahhoz, hogy egy befektetés "fenntarthatónak" minősüljön, meg kell, hogy feleljen a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (SFDR rendelet) 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott "fenntartható befektetés" fogalmának. Az SFDR rendelet meghatározása szerint a fenntartható befektetés olyan gazdasági tevékenységbe történő objektíven mérhető befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzés megvalósításához, feltéve, hogy a befektetés nem jár valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzésre nézve jelentős káros hatással és a befektetéseket befogadó vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

A Felelős Befektetések valamennyi altípusa esetén egyformán alkalmazott negatív szűrés biztosítja a jó vállalatirányítási elvek megvalósulását. A KBC AM fenntartható befektetésnek tekinti mind a kormányzatok és az azokhoz kapcsolódó intézmények, mind a vállalatok által kibocsátott zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényeket, valamint az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljait támogató valamennyi vállalatok által és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközöket. Csakúgy, mint a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján 'fenntartható fejlődés' minősítéssel ellátott vállalati és szuverén kibocsátókat.

Az Alap esetében a fenntartható befektetésekre irányuló célkitűzés százalékos mértéke a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) százalékában: 33% (1.A. Fenntartható befektetések a 2. sz. melléklet: Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez? c. pontban)

3.1 Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatósági kötvények

A Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatósági kötvények olyan kötvények, amelyekből származó bevételt egy előre meghatározott ESG-projekt finanszírozására fordítják:

- Zöld kötvények, melyeket a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására bocsátanak ki, mint például napelemek vásárlása;
- Társadalmi kötvények, melyeket a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására bocsátanak ki, mint például szociális lakások építése vagy az ápolási kapacitás bővítése
- Fenntarthatósági kötvények, melyeket a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására bocsátanak ki.

Vállalatok és kormányzatok egyaránt kibocsáthatnak ilyen típusú kötvényeket. Ahhoz, hogy a KBC AM Zöld-, Társadalmi, vagy Fenntarthatósági kötvényként ismerjen el egy kötvényt, meg kell felelnie a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó elveinek vagy az Európai Zöldkötvény Standardoknak. A megfelelés külső ellenőrzés által kell, hogy igazolt legyen, így biztosított, hogy az adott kötvény megfelel az SFDR Rendelet szerinti „fenntartható befektetés” meghatározásnak. Pozitív hatásuk révén e kötvények hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, ezért használhatják az ún. "fenntartható fejlődés" minősítést.

A fenntarthatósági témák előmozdításában elkötelezett Felelős alapok célul tűzik ki, hogy a portfólió vállalati kötvényekből álló részének legalább 15%-át, valamint államkötvényekből álló részének szintén legalább 15%-át zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe fektetik (amennyiben elérhető megfelelő mennyiségű, a fenti kritériumoknak megfelelő értékpapír).

Az Alap esetében a Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó célkitűzés a vállalati kibocsátású portfólióhányadon belül min. 15%.

Az Alap esetében az szuverén kibocsátású portfólió hányadon belül nincs célkitűzés a Zöld- Társadalmi és Fenntarthatósági kötvények minimum százalékos arányára vonatkozóan, tekintettel arra, hogy az Alap a szuverén kibocsátású portfólió hányadon belül közvetve és közvetlenül döntően magyar állampapírokba kíván fektetni és a magyar állampapírpiacon jelenleg nincs a feltételeknek megfelelő, elegendő mennyiségű értékpapír. A KBC AM szorosan figyelemmel kíséri ezen eszközök piacát és amint lehetőség nyílik rá, célkitűzést határozhat meg a szuverén kibocsátású portfólió hányadon belüli Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatósági kötvények minimum százalékos arányára vonatkozóan, az értékpapírok likviditását és kockázati tényezőit is

figyelembe véve.

Mint már említettük, a fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatok ki vannak zárva a Felelős Befektetésekből. Annak érdekében azonban, hogy támogassuk a vállalatokat a fenntarthatóbb jövőre való áttérésben, a kizárás alól kivételt képeznek azon vállalatok által kibocsátott Zöld kötvények, amely vállalatok kizárólag a fosszilis tüzelőanyagokra és termikus szénre vonatkozó szabályok alapján kerültek kizárásra, feltéve, hogy nem ütköznek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciamutatókra vonatkozó kizárásokba.

A kibocsátók "fenntartható fejlődés" címkével ellátott fenti feltételeknek megfelelő eszközei az SFDR rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

3.2 Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait támogató vállalatok

A Fenntartható Fejlődési Célokat az ENSZ 2015-ben határozta meg annak érdekében, hogy 2030-ra jobb és fenntarthatóbb jövőt teremtsen minden ember és a világ számára. Összesen 17 Fenntartható Fejlődési Cél került meghatározásra, amelyek társadalmi és környezetvédelmi célokat egyaránt magukban foglalnak.

Az ENSZ 17 Fenntartható fejlődési Célja:

1. A szegénység felszámolása
2. Az éhezés megszüntetése
3. Egészség és jólét
4. Minőségi oktatás
5. Nemek közötti egyenlőség
6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság
7. Megfizethető és tiszta energia
8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés
9. Ipar, innováció és infrastruktúra
10. Egyenlőtlenségek csökkentése
11. Fenntartható városok és közösségek
12. Felelős fogyasztás és termelés
13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen
14. Óceánok és tengerek védelme
15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme
16. Béke, igazság és erős intézmények
17. Partnerség a célok eléréséért

A Felelős alapok olyan vállalatokat kívánnak támogatni, amelyek ösztönzik a fenntartható fejlődést azáltal, hogy vállalati befektetések olyan vállalatok felé irányulnak, melyek hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez. Ezek olyan vállalatok, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik.

A vállalatok tevékenységei több olyan fenntarthatósági téma alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolhatók. A Fenntartható Fejlődési Célokhoz történő hozzájárulás értékelése az MSCI, a Morningstar Sustainalytics és a Trucost adatain alapul.

Azokat a vállalkozásokat, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a KBC AM a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló kibocsátónak tekinti. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások EU Taxonómiához igazodó eszközei az SFDR 2. cikk (17) alapján is "fenntartható befektetéseknek" minősülnek.

Az Alap portfóliószintű, fenntartható fejlődési célokhoz hozzájáruló bevételi hányadát az egyes vállalatokra vonatkozó fenntartható fejlődési célokhoz igazodó bevételi hányadok súlyozott átlagaként számítják ki.

A fenti kritériumnak megfelelő kibocsátók által kibocsátott eszközök fenntartható befektetésnek minősülnek az SFDR rendelet 2. cikk (17) alapján.

A fentiek alapján az Alap célul tűzi ki, hogy a portfóliójában előnyben részesíti azokat a vállalatokat, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik, azonban minimum százalékos arány elérésére a vállalati kibocsátású portfólióhányadon belül nem tesz vállalást. A teljes portfólió százalékában az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 33%.

3.3 A fenntartható fejlődéshez hozzájáruló országok

A Felelős alapokon belül a fenntartható fejlődést ösztönző országokat kívánjuk támogatni azáltal, hogy az alapok vállalják, hogy befektetéseiken belül olyan államkötvényeket és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott

hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat részesítenek előnyben, amelyek kibocsátói hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz a KBC AM saját belső országokat és nemzetek feletti szervezeteket értékelő modelljével összhangban. Az értékelési metodológia az országok ESG-pontszámának kiszámításához használt ország-értékelési modellen alapul. A modell azt értékeli, hogy az országok kormányzati politikája hogyan teljesít az ESG szempontok szerint. A modellbe beépülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

A modellben fejlett és feltörekvő piaci országot értékel az Alapkezelő általános környezeti, társadalmi és irányítási (kormányzási) szempontok alapján. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt, egyenlő súlyozású szempont alapján értékel az Alapkezelő (minden szempontot egy 0-tól 100-ig terjedő skálán). Az ESG-pontszám az öt szempont pontszámának számtani átlaga:

1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás;
2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota;
3. az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom;
5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

Az egyes témakörökön belül három almutatót használnak, amelyek egy vagy több adatpontot tartalmaznak. A cél a szélsőségekre való hajlam elkerülése, melyet a fenntarthatósági tényezők széles skálájának figyelembevételével biztosítanak. Az almutatók kiválasztása olyan összetett mutatókon alapul, amelyek a lehető legszélesebb perspektívából veszik figyelembe az információkat. A felhasznált adatok olyan nemzetközi intézményektől származnak, mint az OECD és az Egyesült Nemzetek Szervezete, vagy olyan neves szervezetektől, mint a Világgazdasági Fórum. Az alapul szolgáló adatok minőségén túl ez a módszertan biztosítja a következetes elérhetőséget és megkönnyíti az országok közötti összehasonlítást.

Egy adott ország az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősül a fenntartható fejlődéshez hozzájárulónak:

- Az ország jól teljesít ESG szempontból, azaz a fenti öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot;
- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül az alábbi három kizárási kritérium **egyike alapján sem**:
 - i) Ellentmondásos rendszerű országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - ii) A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - iii) A legrosszabb ESG pontszámra vonatkozó kizárási kritérium (legrosszabb 10% kizárása).

Egy adott nemzetek feletti szervezetet az Alapkezelő az alábbi két feltétel valamelyikének teljesülése esetén minősít a fenntartható fejlődés iránt elkötelezettnek:

- A tagországok több mint 50%-a fenntartható országnak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagországok kevesebb mint fele esik az ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsor alsó 50%-ába (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)).

Azok az eszközök, melyeket olyan kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kötődő ügynökségek bocsátottak ki, amelyek megfelelnek a fenti követelményeknek, és ezáltal hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez, az SFDR rendelet 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

A fentiek alapján az Alap célul tűzi ki, hogy a portfóliójában előnyben részesíti a fenti kritériumok szerint a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló kibocsátókat, azonban minimum százalékos arány elérésére a kormányzati kibocsátású portfólióhányadon belül nem tesz vállalást. A teljes portfólió százalékában az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 33%.

3.4 A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ajánlása

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is javasolhatja a "fenntartható fejlődés" minősítést egyes vállalati és kormányzati kibocsátók esetén. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsadó szervként funkcionál.

Minden e testület által javasolt kizárást a KBC AM Pénzügyi Kockázati Bizottságának is jóvá kell hagynia. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés ily módon történő odaítélése. Erre olyan kibocsátók esetén kerülhet sor például, amelyek esetében nem teljesülnek a 3.2 és 3.3 pontban bemutatott kritériumok azonban a nettó pozitív hozzájárulás elegendőnek tekinthető ahhoz, hogy ad hoc alapon megkapják a "fenntartható fejlődés" minősítést. Továbbá olyan kibocsátók esetén, melyekre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok a fenntartható fejlődési célokról de amelyek esetében a KBC AM meggyőződött arról, hogy a kibocsátó valóban hozzájárul a fenntartható fejlődéshez. A befektetések fenntartható jellegének a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület általi mérlegelése során a Testület figyelembe veszi az SFDR Rendelet 2. cikk (17) szerinti *fenntartható befektetés* definíciójában megfogalmazott elveket.

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslatára a 'fenntartható fejlődés' minősítést elnyert eszközök az SFDR 2. cikkének (17) bekezdése szerinti "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

4. A módszertan alkalmazása a Felelős alapok esetében

Valamennyi - így az ESG (kockázati) pontszámra, az ÜHG intenzitás pontszámra és a fenntartható fejlődésre vonatkozó - célkitűzés meghatározása portfóliószinten történik. Az ESG kockázati pontszám (vállalati kibocsátók esetén), az ESG pontszám (szuverén kibocsátók esetén) és az ÜHG intenzitási pontszám meghatározása az alapokban befektetésként szereplő azon vállalatok és országok pontszámainak súlyozott átlagaként kerül meghatározásra, amelyekre vonatkozóan az adatok elérhetőek.

Az alábbi táblázatban összefoglalt célkitűzések minden olyan Felelős alap esetén alkalmazandók, amelyek közvetlenül fektetnek pénzügyi eszközökbe. Az olyan technikai eszközöket, mint a látra szóló bankbetét és a származtatott eszközök, a módszertan nem veszi figyelembe a célkitűzések meghatározásánál. Az *alapok alapja* szerkezetű alapok esetében, mint amilyen a K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja is, a mögöttes befektetési alapok szintjén is meg kell megfelelni a felelős befektetésekre vonatkozó követelményeknek. Az egyes mögöttes alapok szintjén, mind a vállalati, mind a szuverén kibocsátású portfólióhányad esetén eltérőek lehetnek az ESG (kockázati) pontszámra-, az ÜHG intenzitási pontszámra vonatkozó célkitűzések és eltérő célkitűzések vonatkozhatnak a fenntartható fejlődési célokra is.

Az ESG-adatok kibocsátókhoz történő hozzárendelésekor a KBC AM maximálisan kihasználja az adatszolgáltatóktól a kibocsátókra vonatkozóan rendelkezésre álló ESG-adatokat. Bizonyos esetekben - ha magára a kibocsátóra vonatkozóan nem állnak rendelkezésre ESG-adatok - az anyavállalatának ESG-adatai is hozzárendelhetők a kibocsátóhoz. Továbbá a (részben) nyilvános, az egyes államokhoz kötődő vállalatok esetében az adott országra vonatkozó ESG-adatok is hozzárendelhetők az adott kibocsátóhoz. Az ESG kockázati minősítés és az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatok a lekötött betétekhez is hozzárendelésre kerülnek a betéteket befogadó partnerek adatai alapján.

C. táblázat: A K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja portfólió szintű célkitűzései témakörönként és a fenntartható befektetésekre vonatkozóan:

mögöttes eszköz típus	a mögöttes eszköztípushoz tartozó Referenciamutató elem	Üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitás		ESG- pontszám		Az SFDR Rendelet szerinti Fenntartható befektetések*	
		ÜHG intenzitásra vonatkozó célkitűzés	Referencia** a szén-dioxid intenzitásra vonatkozó célkitűzéshez	ESG pontszámra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ESG pontszámra vonatkozó célkitűzéshez	Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatóság i kötvények	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaira vonatkozó célkitűzések
Vállalati (Kötvény/Részvény) kibocsátású portfólióhányad	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return + Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index Hedged to HUF	2030-ra 50%-os csökkenés a 2019 végi értékhez képest és 15% jobb, mint a Referencia**	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return + Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index Hedged to HUF	jobb, mint a Referencia**	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return + Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index Hedged to HUF	min. 15% zöld-, társadalmi és fenntarthatósági kötvényt a vállalati kötvényhányadon belül	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése, minimum % vállalat: nincs*
Szuverén kibocsátású (kötvény) portfólióhányad	J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return	legalább 15%-kal jobb, mint a Referencia**	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index- Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	jobb, mint a Referencia**	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index- Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	nem alkalmazható	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló kibocsátók előnyben részesítése, minimum % vállalat: nincs*

*Az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió százalékában (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 33%.

** E táblázat alkalmazásában Referencia alatt a táblázat adott oszlopaiban meghatározott indexkombinációkat alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó ÜHG-intenzitási, illetve ESG pontszámértékeknek az adott kibocsátó indexbeli súlyával súlyozott átlaga értendő. Ezen értékeket az Alapkezelő a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései c. fejezetben meghatározott adatok alapján maga számítja ki.

Az uniós taxonómiára vonatkozó információk

Jelen dokumentum aláírásának napján az Alap nem tűzi ki célul, hogy befektetéseinek egy minimum arányát a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete ('EU Taxonómia keretrendszer') szerinti olyan környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse, melyek hozzájárulnak e rendelet 9. cikkében említett valamely környezeti célkitűzéshez. Az Alap közvetlen befektetéseinek és a portfóliójában megtalálható mögöttes kollektív befektetési formák befektetéseinek az EU Taxonómia keretrendszer szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe irányuló minimum aránya: 0%.

Azok a vállalkozások, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló vállalkozásnak tekinthetők. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások által kibocsátott EU Taxonómiához igazodó eszközök

"fenntartható befektetéseknek" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében érhetők el.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága:

Az Alap kezelése során a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletben (SFDR rendelet) leírt főbb káros hatások mutatóin ('Principal Adverse Impact – PAI') keresztül kerülnek figyelembevételre.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kifejezetten az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: B. táblázat) keresztül kerülnek figyelembevételre.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

További információk a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról a [2. sz. mellékletben](#) található. Az Alap legfrissebb éves jelentése részletesen tartalmazza a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások hogyan kerültek figyelembevételre az éves jelentéssel lefedett időszakban.

a Referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap befektetési célja szerint egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót kíván létrehozni. Emellett az Alap további célja, hogy az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekbe irányuló befektetések elérjék vagy meghaladják az Alap teljes portfóliójának (ideértve pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) 33%-át.

Az Alap aktívan kezelt, a sorozatai által használt Referenciamutató:

15% súllyal az MSCI All Country World Net Return Index forintban kifejezve (Bloomberg ticker: MXWD),
38,5% súllyal a J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return forintban (Bloomberg ticker: JPMTHU),
11% súllyal az iBoxx EUR Corporates Index Total Return forintra fedezve (Bloomberg ticker: QW5A),
5,5% súllyal a Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index – forintra fedezve (Bloomberg ticker: I20845EU) és
30% súllyal az RMAX Index (Bloomberg ticker: MAX RMAX).

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a fenti Referenciamutatót az Alapkezelő egyrészt a portfólió földrajzi és főbb eszközkategóriánkénti diverzifikációjának meghatározására használja. A Referenciamutató elemeit alkotó indexek továbbá meghatározzák azt a befektetési univerzumot, amelyből az Alap portfóliómenedzserei összeállítják a portfólió közvetlen és közvetett – jellemzően mögöttes befektetési alapokból álló – befektetéseit.

Az Alapkezelő a fenti Referenciamutatót másrészt az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja a [Múltbeli teljesítményt](#) bemutató dokumentumban, ahol az ábra az Alap múltbeli teljesítményét hasonlítja a Referenciamutató múltbeli teljesítményéhez az elért hozamok vonatkozásában.

Az Alapkezelő az Alap esetében az elért hozamok vonatkozásában teljesítménydíjat nem alkalmaz és nem határoz meg a Referenciamutató által elért hozam felülteljesítésére vonatkozó célértéket.

Az Alapkezelő tehát figyelembe veszi a Referenciamutató összetételét az Alap portfóliója összetételének alakításakor, azonban az Alapnak nem célja a Referenciamutató elemeinek teljes leképzése (replikálása), azaz nem rendelkezik indexkövető stratégiával. Az Alap aktívan kezelt, az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat: Ennek megfelelően az Alap kezelője mérlegelési és döntési jogkörrel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy ne fektessen be szükségszerűen a fenti Referenciamutató elemeit alkotó valamennyi eszközbe, különös tekintettel az Alap esetén alkalmazott

kétlépcsős szűrési módszertanra, miszerint az Alap portfóliójába bekerülő eszközöknek számos környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat figyelembe vevő kritériumrendszernek kell megfelelniük.

Továbbá az Alap egyes közvetlen vagy közvetett – mögöttes befektetési alapokon keresztül – befektetéseinek súlya is eltérhet a Referenciamutatóban (és elemeiben) képviselt súlytól.

Az Alapkezelő azt is meghatározza, hogy a portfólió pozíciói mennyiben térhetnek el a Referenciamutató elemeinek súlyától. Ezen eltérések lehetővé teszik, hogy az Alap (sorozatai) és a Referenciamutató teljesítménye között az Alapkezelő különbséget érjen el. Az aktív kezelés mérőszámának tekinthető az ún. követési hiba (tracking error), ami az Alap (sorozatai) által elért teljesítmény és a Referenciamutató teljesítménye (hozama) közötti különbség volatilitását tükrözi. Minél magasabb a követési hiba, az Alap hozama annál jobban eltérhet a Referenciamutató hozamától. A követési hiba hosszú távú várható értéke: 2%, melynek tényleges értéke a mindenkor piaci körülményektől függően változhat.

A C. táblázatból látható, hogy az Alap fő eszközkategóriáinál (vállalati részvény, vállalati kötvény, állampapír) esetén mely Referenciamutató elem(ek) az irányadó(k) a befektetési univerzum meghatározásánál (ld. a mögöttes eszköztípushoz tartozó Referenciamutató elem c. oszlop). Az Alap portfóliómenedzserei tehát az adott Referenciamutató elem összetételéből indulnak ki a portfólió kialakítása során.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó célkitűzések teljesítése érdekében a Referenciamutató elemek által meghatározott befektetési univerzumot az Alapkezelő leszűkíti a KBC Asset Management csoport kétlépcsős (negatív szűrés, pozitív kiválasztás) módszertanának alkalmazásával.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelő az Alap által alkalmazott fenti Referenciamutatót nem az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében jelölte ki, az nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkkel és nem minősül az SFDR rendelet 8. cikk (1) bekezdés b) pontban foglalt okból kijelölt referenciamutatónak.

A fenti Referenciamutatót az Alapkezelő az Alap árfolyamteljesítményének mérésére, illetve a portfólió földrajzi és főbb eszközkategóriánkénti diverzifikációjának meghatározására, továbbá a Felelős Befektetési módszertan hozzáadott értékének megállapítására használja.

Az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzések teljesülése a fent bemutatott Referenciamutató alapján és a múltbeli teljesítményt összehasonlító ábra alapján ([Múltbeli teljesítmények](#) c. weboldal szakasz) nem mérhető.

Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem a Kezelési szabályzatban részletesen bemutatott, az Alap portfóliója esetén alkalmazott kétlépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási metodológiával. A pozitív kiválasztási metodológiát a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertana tartalmazza.

Az Alap esetében teljesítménydíjat az Alapkezelő az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzések vonatkozásában sem alkalmaz.

Tekintettel arra, hogy az Alap által kijelölt Referenciamutató nem minősül az SFDR rendelet 8. cikk (1) bekezdés b) pontban foglalt okból kijelölt referenciamutatónak, az Alap időszakos (éves) jelentése és egyéb információs dokumentumai nem tartalmazzak arra vonatkozó információkat, hogy az Alap hogyan teljesített a Referenciamutatóhoz képest az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők elérése szempontjából, továbbá, hogy a Referenciamutató mennyire igazodik ezen környezeti és társadalmi jellemzőkhöz (ideértve a bemeneti adatokat, az ezen adatok kiválasztásához használt módszertant, valamint a Referenciamutatót alkotó indexek kiszámításának és kalibrálásának módját).

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

- kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek
- az Európai Unió (ideértve, a Bszt. 4.§ (2) bekezdése 2b pontjának b)- f) alpontjában felsorolt valamennyi kibocsátót), OECD tagállam és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák
- határidős, opciós és csereügyletek

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap befektetéseinek között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (az Alap nettó eszközértékének százalékában):

befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás	limit
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	85% – 92%
a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott Állampapírok ¹²		8%* - 15%
egyéb eszközök:		-4,99%-7%
	kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek	0%-7%
	OECD tagállam és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek nem minősülnek a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontja szerinti Állampapírnak	0%-7%
	vállalati kötvények	0%-7%
	határidős-, opciós- és csereügyletek	-4,99% – 4,99%

*ideértve az Alap eszközeinek legalább 3%-át kitevő legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű Állampapírokat.

A fenti táblázatban megjelölt minimális és maximális limiteket az Alap kezelése során akként szükséges alkalmazni, hogy azokkal nem alakítható ki olyan eszközösszetétel, amely az Alapnak a Kormányrendelet 1/C. § szerinti típusának, illetve kategóriájának megváltoztatását és az Alap elnevezésének módosítását tenné szükségessé.

Az Alap vagyonát az Alapkezelő döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokba fekteti, amely alapok után az Alap díjvisszatérítésben részesülhet.

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák közül stratégiai célú befektetésként a következőket

¹² a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott Állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Állampapír-kibocsátó: a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2b. pontjában meghatározott fogalom: az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki:

a) az Európai Unió,
b) az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét,
c) az Európai Unió szövetségi államberendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai,
d) több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége,
e) több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény vagy
f) az Európai Beruházási Bank,

vásárolhatja az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben:

- K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű kötvényalap
- K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap
- K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap
- KBC Equity Fund World Responsible Investing
- KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing
- KBC Bonds Strategic Broad 75/25 Responsible Investing
- KBC Bonds Strategic Broad 50/50 Responsible Investing
- KBC Bonds Strategic Broad 25/75 Responsible Investing
- KBC Bonds Strategic Broad 30/70
- KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing
- KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing
- KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing
- KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a Kormány 78/2014. (III.14.) számú a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a jogszabályok előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét, azaz az Alap által alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke 2-szeres.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

Az Alap nem köt a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap Kbftv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazni fogja az Alapkezelő által az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogát, illetve az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap eszközeit az OECD és az Európai Unió tagállamainak devizáiban denominált eszközökben tartja.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap hitelfelvételével kapcsolatos szabályairól a Kormányrendelet 15. §-a rendelkezik. Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez biztosítékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

nem alkalmazható

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

nem alkalmazható

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák közül stratégiai célú befektetésként a következőket vásárolhatja az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben:

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű kötvényalap	Az Alap befektetési célja, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek. Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést azáltal, hogy befektetése között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap	Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H kötvény alap portfóliója döntő részben hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül leginkább forintban vagy külföldi devizában denominált, a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált kötvényekből álljon. Az alapot az Alapkezelő kezeli. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap	Az Alap befektetési célja, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek. Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetése között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni. Az alapot az Alapkezelő kezeli. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Equity Fund World Responsible Investing	Az alap célja, a lehető legmagasabb hozam elérése egy, a KBC Asset Management részvénytársaság stratégiáját követő globális portfólió segítségével. Az alap elsősorban a világ tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektet, mely befektetések valamennyi szektort, régiót és befektetési témát érintenek. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő vállalatok eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing	Az alap befektetési politikája szerint vagyonának legalább 90%-a a feltörekvő piacokon működő cégek részvényeibe kerül befektetésre. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő vállalatok eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 Responsible Investing	Az alap eszközeinek 75%-át jellemzően olyan euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú államkötvényekbe vagy ezekre vonatkozó származtatott ügyletekbe (ideértve kötvényekre szóló határidős ügyletek, kamatcsere ügyletek) fekteti, melyek kibocsátója az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy a tagja szándékozik lenni. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő a védekezőbb kitétségi formák mellett dönt. Az alap eszközeinek fennmaradó 25%-át általában vállalati kötvényekbe, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe és/vagy olyan származtatott eszközökbe fekteti, amelyek vállalati hitelkockázatnak való kitétséget teremtenek. Az Alapkezelő azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 Responsible Investing	Az alap eszközeinek 50%-át jellemzően vállalati kötvényekben, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriába tartozó kötvényekbe, és/vagy ezekre vonatkozó vállalati hitelkockázati kitétséget adó származtatott ügyletekbe fekteti. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az alap eszközeinek fennmaradó 50%-át az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatcsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 Responsible Investing	Az alap eszközeinek 75%-át jellemzően vállalati kötvényekbe, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriába tartozó kötvényekbe, és/vagy ezekre vonatkozó vállalati hitelkockázati kitétséget adó származtatott ügyletekbe fekteti. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az alap eszközeinek fennmaradó 25%-át az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatcsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
KBC Bonds Strategic Broad 30/70	Az alap eszközeinek 70%-át jellemzően vállalati kötvényekbe, befektetésre ajánlott kategóriába tartozó euróban denominált kötvényekbe és ezekre vonatkozó derivatív ügyletekbe fektesse. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az alap eszközeinek fennmaradó 30%-át jellemzően az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelőt a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók. Az alap az SFDR rendelet 6. cikke szerinti alap.
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing	Az Alap célja a hozam elérése azáltal, hogy eszközeinek két-harmadát olyan euró denominációjú kötvényekbe fekteti, melyek kibocsátói társadalmilag felelős módon működnek. Amennyiben eurótól eltérő devizájú kötvények is szerepelnek a portfólióban, a deviza árfolyamkockázat legalább 95%-ban fedezésre kerül. Az Alap devizaneme: euró. A befektetési politika megvalósításának feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing	Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyonát közvetetten vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 4 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing	Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyonát közvetetten vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 3 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.
KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing	Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyonát közvetetten vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 4 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben. Az alap az SFDR rendelet 8. cikke szerinti alap.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

nem alkalmazható

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

Jelen dokumentum aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján az Alap magyarországi, belga, írországi, illetve luxemburgi letelepedésű alapokba kíván fektetni, ám az Alap futamideje során más OECD tagállamban letelepedett kollektív befektetési formákba is fektethet.

Az Alapkezelő az Alap eszközeire kötött befektetési szerződések megkötése során jogosult szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívül ügyletet kötni vagy megbízást adni.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

A Tájékoztató aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmények lehetnek a KBC Asset Management Csoport tagjai, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

Az ebből fakadó speciális kockázatok a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

Az Alap befektetési célja, befektetési stratégiája, valamint annak egyes elemei az Alapkezelő kezdeményezésére módosíthatóak, Felügyeleti engedélyezési eljárás lefolytatásával. A Felügyelet határozatban hagyja jóvá a Kezelési szabályzat módosítását, mely a határozatban megjelöltek szerint léphet hatályba. A Kezelési szabályzat módosításáról a Felügyeleti határozat kézhezvételét követően az Alapkezelő a közzétételi helyein megjelentetett közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

Referenciamutatók használata

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 Rendelete (2016. június 8.) (Referenciamutató rendelet) értelmében az Alap Kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az arra vonatkozó információkat, hogy az Alap által használt Referenciamutató (elemeinek) kezelője ez Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által fenntartott, a Referenciamutató rendelet által előírt Nyilvántartásban szerepel-e:

Referenciamutató elem	Referenciamutató elem kezelője	Esma nyilvántartásban szerepel?
MSCI All Country World Net Return Index forintban kifejezve	MSCI	Igen
J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return	J.P. Morgan Securities LLC	Nem*
iBoxx EUR Corporates Index Total Return forintra fedezve	Markit Indices Limited	Igen
Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index forintra fedezve	Bloomberg Index Services Limited	Nem*
RMAX Index	ÁKK	Nem**

*A Referenciamutató elemet olyan referenciamutató-kezelő kezeli, aki harmadik országbeli referenciamutató kezelőnek minősül, így a Referenciamutató rendelet 51. cikk (5) bekezdése által biztosított átmeneti mentesség esetükben alkalmazandó. Ennek megfelelően, bár a jelen dokumentum készítésének időpontjában a referenciamutató-elem kezelője nem szerepel a Referenciamutató rendelet 36. cikke szerinti, az ESMA által vezetett nyilvántartásában, az általa kezelt referenciamutató az átmeneti mentesség határidejének lejáratá előtt alkalmazható Referenciamutató(elem)ként.

**A Referenciamutató rendelet hatálya nem terjed ki az RMAX index fenntartójára, így az nem szerepel az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által fenntartott, a Referenciamutató Rendelet által előírt nyilvántartásban.

Az Alapkezelő Referenciamutatók használatára vonatkozó vészhelyzeti tervet (továbbiakban Vészhelyzeti Terv) alakított ki az abban az esetben követendő teendőkről, ha a referenciamutató (i) lényegesen megváltozik, vagy (ii) előállítása megszűnik.

A Referenciamutató lényeges változása (többek között, de nem kizárólag) az alábbiakat foglalja magában:

- A referenciamutatót vagy annak referenciamutató-kezelőjét törlik az ESMA által vezetett nyilvántartásból vagy a referenciamutató-kezelője megváltozik;
- A referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy ágazati hatálya jelentősen megváltozik. Az ilyen változás jelentős voltát egyedileg kell elbírálni;
- A referenciamutató használatának költségei olyan szintre emelkednek, amely többé már nem felel meg a K&H alap befektetői legfőbb érdekeinek;

- Új referenciamutató válik elérhetővé, amelyet egy adott piacon a befektetőket illetően piaci standardnak tekintenek, és/vagy amelynek a használata a K&H alap befektetői szempontjából előnyösebbnek minősül a meglévő referenciamutatóhoz képest
- más, a Vészhelyzeti Tervben említett lényeges ok.

A Referenciamutató előállításának megszüntetése (többek között, de nem kizárólag) az alábbiakat foglalja magában:

- A referenciamutató vagy a referenciamutató-sorozat megszűnik létezni;
- A referenciamutató-kezelő visszavonja a referenciamutató használatára vonatkozó engedélyt;
- Egy új referenciamutató hatálytalanítja a meglévő referenciamutatót.

Amikor a közzétett referenciamutatót új referenciamutatóval kell felváltani vagy azért, mert (i) az eredeti referenciamutató lényegesen megváltozik, vagy (ii) az eredeti referenciamutató előállítása megszűnik, a referenciamutató pótlására vonatkozó döntést az Alap befektetői legfőbb érdekeinek megfelelően és az alábbi megfontolások alapján kell hozni:

- Az új referenciamutató megfelel a Referenciamutató rendeletben foglaltaknak és minden más vonatkozó jogszabálynak és előírásnak;
- Az új referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy ágazati hatálya megfelel a meglévő referenciamutatóénak;
- Olyan referenciamutatókat kell előnyben részesíteni, amelyeket az adott piacon a befektetőket illetően piaci standardnak tekintenek és likviditásuk megfelelő;
- Olyan referenciamutató-kezelőket kell előnyben részesíteni, akik már rendelkeznek engedéllyel az Alapkezelőnél, amennyiben így a költségek is alacsonyabbak lesznek;
- más, a Vészhelyzeti Tervben szabályozott lényeges szempont.

Ha helyettesítő referenciamutató nem található, akkor más megoldás is használható, úgy mint például az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása, vagy az Alap megszüntetése. Az Alap Kezelési szabályzatának e tekintetben történő módosítására kizárólag a Felügyelet előzetes engedélyével kerülhet sor, a Kbtv-ben meghatározott hatálybalépési határidő figyelembevételével.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1 A származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyleteket köthet pénzügyi eszközök, kötvények, részvények, nyersanyagok és devizák árfolyamaira, illetve az árfolyamokból képzett indexekre.

24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

nem alkalmazható

24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos befektetési korlátok a Kormányrendelet 22. §-a szerint alkalmazandók, az alábbiak figyelembevételével:

A származtatott ügyletek összesített értéke nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 4,99%-át.

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapkezelő a befektetési alpnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával állapítja meg úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítja. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségeinek számításakor az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket az Alapkezelő figyelmen kívül hagyhatja.

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben, illetve az Alap Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzüpi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Tőzsdei határidős, opciós és csereügyletek esetében: a referenciatőzsde elszámoló ára

Nem tőzsdei ügyletek esetében: a referenciatőzsdei elszámoló ár, OTC piaci ár, az ügylet elméleti ára vagy a partnertől kapott árjegyzés.

24.8 Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

nem alkalmazható

24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk

Az Alap származtatott ügyleteihez az eszközei terhére biztosítékot nyújthat. A biztosíték nyújtásának szabályait, feltételeit és mértékét a Bizottság (EU) 2016/2251 számú, Felhatalmazáson Alapuló Rendelete (2016. október 4.) az EMIR rendeletnek „a nem központi szerződő félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről” tartalmazza.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

makrogazdasági kockázat	++
kamatkockázat	+++
részvény(nyersanyag)piaci kockázat	+
szektor kockázat	+
regionális kockázat	+++
hitelkockázat	+
likviditási kockázat	+
derivatív ügyletek kockázata	+
devizakockázat	++
értékelésből eredő kockázat	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
mögöttes alapkezelői kockázat	+
működési kockázat	+
fenntarthatósági kockázat	+

+: kisebb kockázat

++: közepes kockázat

+++ : nagyobb kockázat

- **makrogazdasági kockázat**

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világ gazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

- **kamatkockázat**

Az Alap eszközei egy részét közvetve vagy közvetlenül állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát: ha a kamatszint emelkedik, az árfolyamok esnek, ha a kamatszint csökken, az árfolyamok emelkednek.

- **részvénypiaci (nyersanyagpiaci) kockázat**

Az Alap részvényindexeket követő értékpapírokba, részvényindexekhez kötődő származtatott ügyletekbe, illetve ugyanezen formákban közvetetten nyersanyagokba is fektethetnek. A részvény- és nyersanyagpiaci árfolyamokat az általános makrogazdasági trendeken kívül régió-, szektor-, vállalat-, illetve nyersanyag-specifikus tényezők is mozgatják, így a részvény- és nyersanyagpiacok jellemzően magas volatilitást mutatnak, azaz magas kockázatú befektetésnek számítanak.

- **szektorkockázat**

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelnek, amelyek meghatározó arányban a részvénytőke egyes meghatározott iparági szegmenseiben működő társaságok részvényeibe fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a részvénytípusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott szektorra jellemzőek.

- **regionális (ország-) kockázat**

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

- **hitelkockázat**

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénypiaci kitettséget tartalmazó befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem, nem időben vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

- **likviditási kockázat**

Az Alap portfóliójában szerepelhetnek tőzsdén kívüli piaci (OTC piaci) befektetések, elsősorban állampapírok és derivatív ügyletek. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a befektetési eszközök értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, szélsőséges esetben az értékesíthetőség lehetetlenné válhat. A vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread) nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók költségeit megemelheti.

- **származtatott ügyletek kockázata**

Az Alapkezelő az Alap esetében fedezeti célból és a befektetési cél megvalósítása érdekében opciós, határidős és csere ügyleteket köthet, valamint az Alap befektetései között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek fedezeti célból vagy befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. A származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, aminek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével jár. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A báziskockázat annak kockázata, hogy a származtatott eszköz árfolyama eltérően mozog a mögöttes eszköz azonnali piaci árától. A fedezeti céllal származtatott ügyletet kötő Alap esetében így előfordulhat, hogy az Alap nem képes a fedezni kívánt kockázatot tökéletesen semlegesíteni. Befektetési céllal, közvetlenül vagy közvetve (például ETF-en keresztül) származtatott ügyletet kötő Alapnál is figyelembe kell venni, hogy a származtatott ügylet

árfolyamalakulása nem esik egybe a mögöttes eszköz azonnali piaci árának alakulásával.

- **devizakockázat**

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az Alap saját devizanemétől, az Alap devizakockázatnak is ki van téve. Az Alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére árfolyamfedezeti céllal derivatív ügyletet köthet.

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést, mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok), árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden, nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a befektetés nyilvántartási devizára átszámolt értéke a devizapiaci árfolyamváltozástól is függ.

- **értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak.

- **forgalmazásban rejlő kockázat**

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetetthez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a Forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosult, amelyről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Díjhirdetményéből tájékozódhat.

A forgalmazás során a megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazó úgy kezeli, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik.

A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 47. pontjában meghatározottak szerint.

- **hatósági intézkedésekből eredő kockázat**

Jelen dokumentum a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényestől.

Az Alap futamideje során nem zárható ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

- **mögöttes alapkezelői kockázat**

Az Alap részben kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítja meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az alapkezelők, vagyonkezelők működési kockázata.

- **működési kockázatok**

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

- **fenntarthatósági kockázat**

Az Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja annak kockázatát, hogy a befektetések

hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik. A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát irányítási tényezők (pl. nem megfelelő vállalatirányításból eredő események vagy körülmények) negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a társadalmi kérdéseket érintő jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.
- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncuk átszervezésével stb. Az alkalmazkodási képesség azonban a különböző üzleti tevékenységek esetében nem feltétlenül azonos, így egyes tevékenységek jobban ki vannak téve a fenntarthatósági kockázatoknak, mint mások (pl. az olajszektor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

A fenntarthatósági kockázat szintje jelen Alap esetében „alacsony”, így annak valószínűsége is alacsony, hogy a fenntarthatósági kockázatok rövid vagy hosszú távon jelentősen negatívan befolyásolják az Alap hozamát, tekintve, hogy a fenntarthatósági szempontoknak - a befektetési politikában foglalt módon történő - figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenysége.

A befektetési politika megvalósítása során az Alapkezelő a következők szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat:

- i.) az Alapkezelő egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra, amely az *A. táblázatban* található.
- ii.) az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a felelős befektetéseket tartalmazó alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. A felelős befektetéseket tartalmazó befektetési alapokra vonatkozó kizárási kritériumok a *B. táblázatban* találhatók.

Az Alap esetében a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata és a Felelős Befektetések kizárási szabályzata is alkalmazandó.

Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, de (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a befektetés megtérülését befolyásoló számos elem egyikeként veszik figyelembe. Az Alapkezelő erre a célra szakosodott elemző csapata ESG kockázati minősítést végez a leggyakrabban használt indexekben szereplő vállalatokra és a kiválasztott kis- és középvállalatokra vonatkozóan egy ESG adatszolgáltató által rendelkezésére bocsátott adatok alapján. Az ESG kockázati minősítés eredményét megosztja a portfóliómenedzserekkel és a stratégiákkal, hogy

ezeket az információkat a befektetési döntési folyamat során felhasználhassák.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek. A nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap jelen kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.

Az Alapkezelő a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást nem köt, arra harmadik személyt, forgalmazót vesz igénybe, jelen Alap esetében a K&H Bank Zrt.-t.

Az Alapkezelő a Befektetők által benyújtott befektetési jegy vételi illetve visszaváltási megbízások teljesítésének igazolását a Forgalmazó közreműködésével biztosítja. Ennek megfelelően az Alapkezelő előírja a Forgalmazó felé, hogy a megbízások teljesítésének visszaigazolása tartalmazza a befektetési jegyekre vonatkozó vételi- és visszaváltási megbízás alapvető információit, melyek a következők:

- az Alapkezelő azonosító adatai
- a Befektető azonosító adatai
- a megbízás befogadásának napja és ideje
- a megbízás teljesítésének napja
- az Alap azonosító adatai
- vétel esetén a megbízás vételi jutalékot is tartalmazó értéke, visszaváltás esetén a visszaváltási jutallékkal csökkentett összeg

A fentiek szerint tehát a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást kizárólag az Alap Forgalmazója köt, a visszaváltási jogok tekintetében jelen Kezelési szabályzatban definiált forgalmazási szabályok, valamint a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Díjhirdetménye az irányadó.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével határozzák meg a piaci forgalmi adatokat. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"¹³ és a "Likviditási többlet"¹⁴ mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével¹⁵ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

Az Alap Kbtv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott pénzügyi évben kötött új megállapodást valamint az Alap aktuális kockázati profilját és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

¹³ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

¹⁴ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

¹⁵ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

közreműködésével állapítja meg, azzal, hogy a nettó eszközérték számításával kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli. Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként minden forgalmazási napra (T) meg kell állapítani és közzé kell tenni. A T napra vonatkozó értékek az alábbiak szerint kerülnek kiszámításra és közzétételre minden forgalmazási napra a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu).

Forgalmazás-elszámolási nap	T
Forgalmazás-teljesítési nap	T+3
A nettó eszközérték kiszámításához használt árfolyamok napja	T
A nettó eszközérték kiszámítása során figyelembe vett ügyletkötések napja legkésőbb (mely alapján összeállított portfólió értékelésre kerül)	T
A nettó eszközérték kiszámításának napja	T+2
A nettó eszközérték közzétételének napja legkésőbb	T+4

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbtv. 126.§-ának előírásai az irányadóak.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a hiba bekövetkezésekor megállapított mértékének megfelelően módosítani kell a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

Amennyiben a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni a Kbtv. 126 §-ában meghatározott kivételekkel.

28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
időarányos kamatok elszámolása	a likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközöknek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni
az alapot terhelő költségek elszámolása	a T napi nettó eszközérték számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni, így a nettó eszközértékben megjelenik - minden tételes költség, amely - ismertté vált, - T napig felmerült, valamint ezen felül - az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett költségek T napi értéke Az Alapkezelőnek havonta egyszer lehetősége van az Alap nettó eszközértékében elhatárolt, de a partnerek által a vonatkozó szerződések alapján kiszámlázásra nem került díjakat feloldani (az Alap nettó eszközértékét ezzel az összeggel megnövelni).
a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása	- a befektetési jegyek T napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell a T napi eszközértékében figyelembe venni - a forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit - az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e
a portfólió értékeléséhez felhasználható adatok	- az egyes portfólióelemek konkrét értékének meghatározása során a fenti táblázatban meghatározott napra vonatkozó adatokat kell figyelembe venni - forrásként alkalmazhatók az ÁKK által naponta közzétett árjegyzés adatai, továbbá a gazdasági szaklapokban és az elektronikus információszolgáltató rendszereken (pl. Reuters, Bloomberg) keresztül, vagy más megbízható adatszolgáltatóknál (Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, Fund Administrator, Letétkezelő stb.) elérhető árinformáció - a továbbiakban együttesen „adatforrások” - a nettó eszközérték számításához felhasznált adatok vonatkozásában referenciátőzsde az a tőzsde, melyet a Bloomberg „Primary Exchange”-ként jelöl meg, ennek hiányában az a tőzsde, melyen az értékpapír megvásárlásra került ill. ahol a határidős, opciós és csereügyleteket kötöttek - a KBC Asset Management Csoport által kezelt nem magyarországi székhelyű alapok (kollektív befektetési formák) esetében a forrás a KBC Asset Management Csoport vagy Fund Administrator által naponta, elektronikusan a https://nav.kbcam.be oldalon közzétett adatfile, ennek hiányában a Bloomberg vagy Reuters; az Alapkezelő által kezelt K&H befektetési alapok tekintetében az adott alap Letétkezelőjével egyeztetett nettó eszközérték. Fentiekől eltérő alapkezelők által kezelt alapok esetében az adatforrás a Bloomberg vagy Reuters.
devizában nyilvántartott követelések értékelése – HUF sorozatok/alapok esetén	- a devizában nyilvántartott követeléseket (számla, értékpapírok, hozamok és egyéb hozadékok) forintba kell átszámolni - az átváltáshoz a K&H Bank Zrt. által jegyzett T napi (ennek hiányában a legfrissebb) deviza vételi árfolyamot kell figyelembe venni - amennyiben a K&H Bank Zrt. egy adott devizára nem jegyez árfolyamot, az átváltáshoz az MNB által T napra közzétett (ennek hiányában a legfrissebb) középárfolyamot kell figyelembe venni
pénzeszközök	A folyószámlán lévő eszközök T napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.
lekötött betét (változó és fix kamatozású)	A lekötött betétek esetében a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, fix kamatozású és zéró kupon	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási hozamok számtani átlagából számított középérték alapul vételével az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján T napra számított bruttó árfolyam

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
magyar állampapírok – kötelező árforgalmazói rendszerben szereplő, változó kamatozású	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlagából T napra számított bruttó középárfolyam
magyar állampapírok – kötelező árforgalmazói rendszerben még vagy már nem szereplő, fix kamatozású, zero kupon és változó kamatozású	- kibocsátást megelőzően a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár - kibocsátást követően a T napra számított bruttó árfolyamot a kamatfizetés(ek) és tőketörlesztés(ek) jelenértékeként kell kiszámítani az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján. A jelenérték számításához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóig hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejáratához tartozó T napi referenciahozammal. Amennyiben az értékpapír futamideje, vagy a kamatfordulóig hátralévő idő rövidebb, mint a legrövidebb ÁKK által közzétett referencia hozam, úgy az értékeléshez a legrövidebb referenciahozamot kell felhasználni.
magyar állampapírok – kötelező árforgalmazói rendszerben nem szereplő, változó kamatozású lakossági állampapírok	A piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: az ÁKK Zrt. által közzétett az adott papír kamatperiódusától függően 3, 6 vagy 12 hónapos referencia hozam (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével
magyar állampapírok – kötelező árforgalmazói rendszerben nem szereplő, változó, inflációhoz kötött kamatozású lakossági állampapírok	A nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni.
magyar állampapírok – minden egyéb esetben	- a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - a fenti értékelési ár hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
egyéb, az Európai Unió (ideértve, a Bszt. 4.§ (2) bekezdése 2b pontjának b)- f) alpontjában felsorolt valamennyi kibocsátót), az OECD tagállama és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - a fenti értékelési ár hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
OECD országokban (ideértve Magyarországot is) kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróára alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde árjegyzése alapján kalkulált középárfolyamból számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) amennyiben ez nem elérhető, vagy az értékpapír nincs bevezetve tőzsdére: - Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - Bloombergen elérhető, megbízható árjegyzésből, hiteles forrásból származó bróker árjegyzés alapján kalkulált középárfolyamból számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - Bloomberg ár hiányában modell alapú értékelés (csak HUF-ban denominált eszközök esetében) - a piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: fix kamatozású értékpapírok esetén az ÁKK Zrt. által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez legközelebbi lejáratú állampapírok hozamából interpolációval számolt T napi referenciahozammal (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével, illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóg hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejáratához tartozó T napi referenciahozammal (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével. Az értékelés során a FIFO elv (First in First Out) alkalmazandó, azaz a legrégebbi bekerülésű készletet kell először kivezetni. - Bloomberg és modell ár hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni. Az értékelés során a FIFO elv (First in First Out) alkalmazandó, azaz a legrégebbi bekerülésű készletet kell először kivezetni. - a fenti értékelési árak hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák – nyíltvégű kivéve ETF	- az adatforrásokon keresztül elérhető, elsődlegesen a Fund Administrator vagy Letétkezelő által közzétett, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni, ennek hiányában - az utolsó, rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni - ha az értékelési árfolyam dátuma óta történt hozamfizetés, akkor ezt a kollektív befektetési eszköz értékéből le kell vonni
ETF-ek	- a referenciatőzsde T tőzsdenapi záró árfolyama szerint kell értékelni, ennek hiányában - a referenciatőzsde legutolsó árfolyamát kell használni, amennyiben ez az árfolyam T naphoz képest 15 naptári napnál nem régebbi, ennek hiányában - az adatforrások által közzétett legutolsó kötési árfolyamadat, ennek hiányában - az adatforrásokban árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi árfolyam, ennek hiányában - a bekerülési ár

Nehezen értékelhető eszközök értékelési szabályai:

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában megtalálható nehezen értékelhető eszközök, vagy értékesíthetőségükben akadályozott eszközök – nettó eszközérték számítása során figyelembe vehető – értékének meghatározása során az alkalmazandó értékelési elveket a mindenkor hatályos törvényi előírásoknak megfelelően határozza meg és dokumentálja. Nehezen értékelhetőként kezelendők azon eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat nem áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

Eszköztípus	Értékelési szabály
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák (ideértve: ETF-ek)	Ha az adatforrásokon keresztül elérhető, elsődlegesen a Fund Administrator vagy Letétkezelő által közzétett, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték nem áll rendelkezésre, akkor az utolsó, rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni. ETF: Amennyiben nem áll rendelkezésre az adatforrások által közzétett legutolsó kötési árfolyam vagy az adatforrásokban árjegyzés keretében megjelenített legjobb vételi árfolyam akkor az értékelést bekerülési áron kell elvégezni, melyet legkésőbb 30 nap múlva felül kell vizsgálni.
határidős-, opciós- és csereügyletek	Határidős ügyletek: az eredeti határidős árfolyam jelenértékét kiszámítjuk az alaptermékkel egyező devizájú, a teljesítési időponthoz legközelebb eső utolsó elérhető piaci kamatlábak alapján számított diszkontrátával és ebből kivonjuk az adott eszköz jelenlegi árát és a határidő lejártáig befolyó jövedelmek jelenértékét; az így kapott értéket határidős vételi pozíció esetén negatív, eladási pozíció esetén pozitív előjellel vesszük figyelembe. Opciós és csereügyletek ügyletek: Amennyiben nincs 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat és csereügyleteket elméleti modellek alapján számolt áron kell értékelni.

Az Alapkezelő a nehezen értékelhető eszközökre vonatkozó értékelési szabályokat rendszeresen (legalább évente) felülvizsgálja. Amennyiben egy adott eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül a befektetési Alapkezelő birtokába, úgy az adott eszköz vonatkozásában haladéktalanul ismételt értékelésre kerül sor. A nehezen értékelhető eszközök esetében két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot. A megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – az Alapkezelőnek a Letétkezelővel minden esetben egyeztetnie szükséges, mivel a nettó eszközérték megállapítása során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
határidős ügyletek	▫ tőzsdei ügyletek esetében az értékelés a referenciatőzsde T napi elszámolóárán történik, ennek hiányában - az utolsó elérhető elszámolóáron történik, amennyiben ez T naphoz képest 15 naptári napnál nem régebbi - ▫ nem tőzsdei ügyletek esetén - a lejáráthoz legközelebb eső referenciatőzsdei instrumentum T napi elszámoló ára, ennek hiányában - az utolsó elérhető referenciatőzsdei elszámoló ár, amennyiben ez T naphoz képest 15 naptári napnál nem régebbi ▫ amennyiben ilyen nincs vagy nem elérhető, akkor az eredeti határidős árfolyam jelenértékét kiszámítjuk az alaptermékkel egyező devizájú, a teljesítési időponthoz legközelebb eső piaci kamatlábak alapján számított diszkontrátával és ebből kivonjuk az adott eszköz jelenlegi árát és a határidő lejártáig befolyó jövedelmek jelenértékét; az így kapott értéket határidős vételi pozíció esetén negatív, eladási pozíció esetén pozitív előjellel vesszük figyelembe. ▫ a már lezárt, de még el nem számolt tranzakciók értékelése a nyitáskori és a záráskori tranzakciók árfolyamkülönbségével történik
opciós ügyletek	▫ a tőzsdei opciók értékelése a referenciatőzsde T napi elszámolóárán történik, ennek hiányában - az utolsó elérhető elszámolóáron történik, amennyiben ez T naphoz képest 15 naptári napnál nem régebbi ▫ Az alap által vásárolt nem tőzsdei opciók értékeléséhez a középárfolyamot kell használni. Ezen opciók esetében a nettó eszközérték számítása során az opció eladójától kapott legfrissebb piaci árjegyzéssel kell számolni. Amennyiben nincs 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat elméleti modellek alapján számolt áron kell értékelni.
csereügyletek	- Az OECD országok (ideértve Magyarországot is) fizetőeszközeire, kamataira megvásárolt swap ügyletek értékeléséhez az adatforrásoknál elérhető T napon közzétett legjobb vételi és eladási hozamok számtani átlagát használjuk, ha az nem régebbi, mint 7 nap. - Kereszt-deviza swap esetén az értékelés az alaptermékekre történő felbontással is történhet, amennyiben a termékre nem érhető el közvetlen árjegyzés. - Amennyiben a termék a fenti módszerek egyikével sem értékelhető, a megfelelő fizetőeszközhöz tartozó piaci kamatlábakat kell felhasználni az értékelés során.

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

A Kbtv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, azt a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

Az értékelési feladatokat kiszervezés keretében ellátó K&H Bank Zrt. bemutatására vonatkozó rendelkezéseket a Tájékoztató 8. pontja tartalmazza.

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének közreműködésével állapítja meg, azzal, hogy a nettó eszközérték számításával kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli.

VI. A hozammal kapcsolatos információk**31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti.

32. Hozamfizetési napok

nem alkalmazható

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk

A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják. A befektetési jegyek forgalmazója a befektetési jegyek visszaváltásáért jutalékot számíthat fel, melyek maximális mértékét az 44.2 pont tartalmazza.

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

nem alkalmazható

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

nem alkalmazható

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

nem alkalmazható

35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek**36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja****36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

Az alapkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

	alapkezelői díj max. mértéke
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	2,00%
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	2,00%
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	0,65%

Az alapkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számviteli bizonylat ellenében kerül sor.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (feleltől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra áterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a Forgalmazó részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat jóváhagyására irányuló eljárásért a Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj, a referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj, LEI kód igénylése, hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj, egyes kockázatkezeléshez kapcsolódó számítási feladatok és költség számítások díja. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelői díj tartalmazza.

36.2 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az letétkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

	letétkezelési díj max. mértéke
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	0,10%
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	0,10%
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	0,10%

A letétkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, a letétkezelési szerződésben rögzítettek szerint kerül sor.

36.3 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Könyvelő-, illetve Könyvvizsgáló társaságnak fizetendő díj:

Az Alapra terhelt könyvvizsgálati és könyvelési díjának éves szinten meghatározott maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

könyvvizsgálati díj maximális mértéke	könyvelési díj max. mértéke
2 000 000 HUF	3 500 000 HUF

Az aktuális, szerződésben megállapított díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra, kifizetésükre szerződés szerinti ütemezésben kerül sor.

A Felügyelet részére fizetendő díj: a Kbtv. 162.§ (4) bekezdésében meghatározott mértékű díj.

A felügyeleti díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a negyedévet követő hó utolsó munkanapján kerül sor.

Harmadik felek által biztosított kutatásért (elemzésért) fizetett díj:

A kutatási díj *maximális* mértéke éves szinten: 0,06%

A kutatási díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a tárgynegyedévet követő első forgalmazási naptól kezdődően, bizonylat ellenében kerül sor.

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alapot a 36. pontban meghatározottakon túl az alábbi költségek terhelhetik:

- a pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- az ügyletek során felmerült értékpapír-forgalmazási díjak, értékpapír transzferálási költségek és bankköltségek
- a hitelkeret és a felvett hitelek költségei
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetési alap különadója, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges további adófizetési kötelezettség, adminisztratív költségek, a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért a Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj, stb.)

Az egyéb lehetséges költségek és díjak maximális mértéke éves szinten: 1,00%

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a vételi és a visszaváltási jutalékon felül a Forgalmazó mindenkor Díjhirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha a Befektető készpénzben kíván hozzáfért a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, értékpapír transzer díja, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Díjhirdetményéből tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

Az Alapban befektetési célként szereplő befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke:

Kollektív befektetési forma/alap neve	max. díj
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű kötvényalap	éves 1,55%
K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap	éves 1,55%
K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap	éves 1,55%
KBC Equity Fund World Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Bonds Strategic Broad 75/25 Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Bonds Strategic Broad 50/50 Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Bonds Strategic Broad 25/75 Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Bonds Strategic Broad 30/70	éves 2,50%
KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing	éves 2,50%
KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing	éves 2,50%

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő az Alapot terhelő költségek körét, valamint – amennyiben meghatározott – a maximális mértékét a Felügyelet jóváhagyása nélkül egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

A nettó eszközérték számításnál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható, az Alap által viselt költség lehetőleg időben elhatárolva, sorozatonként, naponta kerül terhelésre. A költségek tételesen az éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokba történő befektetés során vételi/visszaváltási jutalék nem terhelhető az Alapra.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

41.1 A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az Alapkezelő magyarországi tevékenységét fióktelepe útján végzi, az Alap befektetési jegyeit az I.1.7. pontban foglalt Forgalmazó forgalmazza. Az Alap nyílt végű, az általa kibocsátott befektetési jegyeket a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

Az Alap „normál” és „rendszeres” sorozatú befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

Az Alap K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegyeit a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. A rendszeres befektetési jegy vételi megbízás minimum összegét és díját a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Díjhirdetménye tartalmazza.

Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt Forgalmazó közreműködésével történik.

A Forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdetével befogadja a Befektető vételi megbízását. A Forgalmazó – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére.

A Forgalmazó K&H Bank Zrt. a Díjhirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amilyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Vétel esetén a Befektető meghatározza azt az összeget, amennyit be kíván fektetni. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét, melyről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet a fenti időpontig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a Forgalmazó forgalmazásban részt vevő bankfiókjában
- ügyfélszámlára történő átutalás

A megvásárolt befektetési jegyeket a forgalmazás-teljesítési napon írják jóvá a Befektető értékpapír számláján.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti.

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor jóváírandó befektetési jegy darabszámot.

A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a befektetők felé jóváírják.

A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja a forgalmazás-elszámolási naptól követő harmadik forgalmazási nap (T+3 nap)**.

A Befektető részére az adott Forgalmazó a vételi megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával.

A vásárlást követően a befektetési jegyek – a Forgalmazó Díjhirdetményében szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1 A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt visszaválthatják.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. fejezetében megjelölt forgalmazó helyeken történik.

A Forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdetével befogadja a Befektető visszaváltási megbízását. A Forgalmazó – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy visszaváltására.

A Forgalmazó K&H Bank Zrt. a Díjhirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát. A megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a megbízásnak megfelelő darabszámú

befektetési jegy a forgalmazás-elszámolási napon a forgalmazási órák zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott befektetési jegyekkel a forgalmazás-teljesítési napon terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját.

A befektetési jegyek visszaváltásának elengedhetetlen feltétele, hogy a befektetési jegyek értékpapírszámlán legyenek nyilvántartva.

Amennyiben a Forgalmazó mindenkor Díjhirdetménye lehetőséget biztosít, a Befektető a visszaváltási megbízás érvényességének kezdőnapján előlegfizetést kérhet. Az előlegfizetés részletes feltételeiről és további díj felszámításának lehetőségéről, illetve mértékéről a Forgalmazó Díjhirdetménye rendelkezik.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti.

Ha a befektetési jegyek visszaváltásához a befektetési jegyek transzferálására van szükség, (pl. a számlavezető hely eltér a visszaváltás helyétől) minden esetben közölni kell a befektetési jegyek bekerülési adatait (dátum, bekerülési ár és kapcsolódó költségek).

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a befektetők értékpapírszámláján terhelik. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja a forgalmazás-elszámolási napot követő harmadik forgalmazási nap (T+3 nap).**

A visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A Forgalmazó a visszaváltási árból a visszaváltási jutalék Díjhirdetményében meghatározott összegét és a törvény által meghatározott mértékű kamatjövedelem után fizetendő személyi jövedelemadót (kamatadót) levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A Befektető részére a Forgalmazó a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

nem alkalmazható

43.2 A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások érvényességének kezdőnapjára (forgalmazás-elszámolási napra) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

44.2 A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási

jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A Forgalmazó a Befektetési jegyek vételkor, illetve visszaváltásakor vételi, illetve visszaváltási jutalékot számíthat fel, amelynek maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

A Forgalmazó saját díjszabásában a feltüntetett vételi és visszaváltási jutalék mértéke tekintetében a befektetők számára kedvezőbb feltételeket állapíthat meg.

A K&H Bank Zrt által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

	vételi jutalék	visszaváltási jutalék	rendkívüli visszaváltási jutalék*
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	1%, de min. 500 Ft	1%, de min. 500 Ft	-
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	1%, de min. 500Ft/ tranzakció	1%, de min. 500 Ft	5%
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	-	-	-

*A K&H Bank Zrt. a „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek esetében a visszaváltási jutalékon felül rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítására jogosult a mindenkor hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó Díj hirdetményében meghatározott időszakon belüli visszaváltás esetén. A rendkívüli visszaváltási jutalék számításának részletszabályait és tényleges mértékét a Díj hirdetmény tartalmazza.

A vételi és visszaváltási jutalék megfizetése a megbízás teljesítésekor esedékes azzal, hogy a vételi megbízás esetén a vételi jutalék mértékét a Befektetőnek fedezetként biztosítania kell. A K&H Bank Zrt. által felszámított jutalékok teljes egészében a K&H Bank Zrt.-t illetik.

Ha a Befektetési jegyek visszaváltásához a Befektetési jegyek transzferálására van szükség, (pl. a számlavezető hely eltér a visszaváltás helyétől) minden esetben közölni kell a Befektetési jegyek bekerülési adatait (dátum, ár és kapcsolódó költségek).

A vételi és visszaváltási jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti. (A díjak és jutalékok aktuális mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Díj hirdetményében tájékozódhat.)

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

nem alkalmazható

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

Magyarország

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

Az Alap folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe útján rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

Az Alapkezelő az Alap folyamatos forgalmazását akkor függesztheti fel,

- ha az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- ha a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltánál időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás

szüneteltetésének a Kbtv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott 3 munkanapos leghosszabb időtartamát;

- ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.
- ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása veszélybe kerül.

A felfüggesztésről az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe útján rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, és a Felügyeletet.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazás szünetelésének és felfüggesztésének körülményeiről a Kbtv. 113-116. § rendelkezik.

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

	2020. évi hozam	2021. évi hozam	2022. évi hozam	2023. évi hozam	2024. évi hozam
K&H kényelem felelős befektetés „normál” befektetési jegy	--*	-1,60%	-7,91%	19,9%	7,5%
K&H „rendszeres” kényelem felelős befektetés befektetési jegy	--*	-1,59%	-7,91%	19,9%	7,5%
K&H kényelem felelős befektetés „I” befektetési jegy	--	--	--	--	--*
Referenciamutató	-	-1,99%	-9,30%	22,3%	11,0%

*nem áll rendelkezésre a teljes naptári évre vonatkozó adat

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra; attól lefelé és fölfelé is eltérhet.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét továbbá arra is, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt a futamidő alatt jelentősen ingadozhat!

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei nem alkalmazható

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határozhat. Kötelező megindítani az eljárást, amennyiben

- az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,
- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét az illetékes hatóság visszavonta,
- az illetékes hatóság kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, vagy
- a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Jelen Alap esetében külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíti az Alapkezelő. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonásra kerülnek, majd az így rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a befektetőket befektetési jegyeik értékének arányában illeti meg. Negatív összegű tőke esetén a Cstv. rendelkezései az irányadóak.

Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbtv. 75.§ - 79.§ -i tartalmazza.

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Az Alap a származtatott ügyleteihez az eszközei terhére biztosítékot nyújthat. A biztosíték nyújtásának szabályait, feltételeit és mértékét a Bizottság (EU) 2016/2251 számú, Felhatalmazáson Alapuló Rendelete (2016. október 4.) az EMIR rendeletnek „a nem központi szerződő félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről” tartalmazza.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai nem értelmezhetők, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

További fontos információk:

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Kbtv. 80-81. §-a szerint jár el. Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az Alap egyesülése:

Az Alapkezelő dönthet az Alap egyesüléséről, melynek során a Kbtv. XIV. fejezete szerint jár el. Befektetési alapok egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges. Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek. Az egyesülés során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az egyesülés kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az alapkezelő felszámolása:

Ha az Alapkezelő felszámolás alá kerül, annak során a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.) és a Társaságokról és egyesületekről szóló 2019. március 23-i Belga Törvénykönyv szabályait kell értelemszerűen alkalmazni.

az alapkezelés átadása:

Az Alapkezelő az Alap kezelését a Kbtv. 74. §-a alapján más befektetési alapkezelőre átruházhatja.

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

- (a) az alapkezelési tevékenységi engedély visszavonásával,
- (b) az Alapkezelő felszámolásával.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév:	KBC Asset Management NV
Cégforma:	nyilvánosan működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	0469.444.267 (bejegyző hatóság: Register of Legal Persons Brussels (Jogi személyek nyilvántartása, Brüsszel))

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Cégnév:	Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégforma:	zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041043

Az Alap részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő a Kbtv. 64. § -ban meghatározott feladatokat végzi.

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Cégnév: KPMG Hungária Kft.
 Cégforma: korlátolt felelősségű társaság
 Cégjegyzékszám: Cg.01-09- 063183
 A könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;
 a Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

nem alkalmazható

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

cégnév: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
 cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

A Forgalmazó feladatai:

- Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi az Alap Kbtv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadja a Befektetőnek.

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervez ki. Ezek a tevékenységek:

- adózáshoz kapcsolódó feladatok
- back office tevékenység
- befektetési alapokhoz kapcsolódó adminisztráció
- befektetéskezelés
- belső ellenőrzés
- EMIR rendelet szerinti jelentések
- értékesítési hálózat támogatása
- eszközök értékelése
- fedezet kezelés
- fordítási szolgáltatások
- ICT szolgáltatások
- Információbiztonsági szolgáltatások
- Intézményi portfóliók jelentési feladatai
- IT rendszer támogatás
- IT szolgáltatások

- könyvelés
- letéti őrzés
- meghatalmazotti szavazás
- middle office tevékenységek
- partnerminősítés
- SFTR rendelet szerinti jelentések
- ügyfél adat archiválás
- ügyfélaazonosítás – intézményi ügyfelek esetében

A harmadik fél igénybe vétele esetében irányadó összeférhetetlenségi szabályokra a 61. pontban foglaltak irányadók.

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat

nem alkalmazható

61. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő legjobb tudása szerint jelen dokumentum aláírásának pillanatában a Kbtv-ben meghatározott összeférhetetlenség nem áll fenn.

Az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségeket az Alapkezelő a KBC Asset Management csoport Alapkezelőre is hatályos Összeférhetetlenségi politikájával (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata magyar nyelven megtalálható a www.khalapok.hu oldalon. Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi szabályzat a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe székhelyén (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen átadásra kerül.

Az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségekről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján kívánja tájékoztatni a Befektetőket a közzétételi helyein (www.khalapok.hu, www.kh.hu) és a <https://kozzetetelek.mnb.hu> weboldalon.

Budapest, 2025. július 14.

Bak Tibor Enyedi Krisztina
a KBC Asset Management NV
képviselője a KBC Asset
Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkező, kéziratos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkező, kéziratos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

1. számú melléklet – Az Alapkezelő által kezelt alapok listája

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap
K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvénnyalap
K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű kötvénnyalap
K&H navigátor indexkövető nyíltvégű befektetési alap
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap
K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott kényelem nyíltvégű alapok alapja
K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja
K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
Contribute Partners
Fivest
Global Partners
Horizon
IN.flanders Employment Fund
IN.focus
KBC Bonds
KBC Eco Fund
KBC Equity Fund
KBC Index Fund
KBC Institutional Fund
KBC Institutional Interest Fund
KBC Institutional Investors
KBC Interest Fund
KBC Master Fund
KBC Multi Interest
KBC Participation
KBC Private Partners Life Sciences
KBC Private Partners Life Sciences Privak
KBC Renta
KBC Select Immo
KBC Select Investors
Optimum Fund
Perspective
Plato Institutional Index Fund
Pricos Defensive Responsible Investing
Pricos Responsible Investing
Pricos SRI
Sivek
Vladubel

2. melléklet a K&H kényelem felelős befektetés alapok nyíltvégű alapja Kezelési szabályzatához

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében és az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel

A Termék elnevezése: K&H kényelem felelős befektetés alapok nyíltvégű alapja
Jogalany-azonosító (LEI): 549300X9BX8HVDESCQ07

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális 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 minimális aránya: ____%



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 33%-a olyan fenntartható befektetésekre történik



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amely 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 mozdít elő, de **nem eszközöl 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 vállalatok helyes irányítási 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap, amely környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 33%-a az SFDR rendeleti szerinti fenntartható befektetésekké történik.

Továbbá az Alap befektetéseinek legalább 80%-át környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközökbe fekteti. Az Alap az általa előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében nem jelölt ki referenciamutatót.

Az Alap nem tűzi ki célul, hogy befektetéseinek egy minimum arányát a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete (EU Taxonómia keretrendszer) szerinti olyan környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse, melyek hozzájárulnak e rendelet 9. cikkében említett valamely környezeti célkitűzéshez. Az Alap közvetlen befektetéseinek és a portfóliójában megtalálható mögöttes kollektív befektetési formák befektetéseinek az EU Taxonómia keretrendszer szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe irányuló minimum aránya: 0%.

Az Alap célul tűzi ki:

- a fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb ESG pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,
- az éghajlatváltozás mérséklése az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által
- a fenntartható fejlődés támogatása az SFDR 2.(17) cikke szerinti fenntartható befektetésekké történő befektetések azáltal. Ezek a fenntartható befektetések
 - egyrészt zöld,- társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekből,
 - másrészt az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kibocsátók eszközeibe történő befektetésekből állnak (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján). Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzései az alábbiak:

Célkitűzés	
Vállalatok által kibocsátott eszközök	
ESG kockázati pontszám	jobb, mint az MSCI All Countries World HUF Net Return Index + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return Index + Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index hedged to HUF indexkombináció esetében meghatározott ESG kockázati pontszám
ÜGH-intenzitás	az alábbi két célkitűzés közül mindig a szigorúbb lesz a teljesítendő cél: 2030-ra 50%-os csökkenési pálya a 2019

	végi referenciaértékhez képest. A referenciaérték azonnali 30%-os csökkenést tartalmaz 2019-ben (az energiaszektor vállalatai és a termikus szén kitermelő vállalatok kizárása következtében), amelyet éves szinten átlagos 3%-os további csökkenési célkitűzés követ; és 15%-kal jobb mint a MSCI All Countries World HUF Net Return Index + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF -Total Return Index + Bloomberg Euro High Yield 3% Issuer Constraint x Fin Total Return Index hedged to HUF indexkombináció esetében meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási érték.
Zöld-, Társadalmi- és Fenntarthatósági kötvények	A befektetésekben szereplő vállalati kötvények legalább 15%-ának zöld, társadalmi vagy fenntarthatósági projekteket finanszírozó kötvénynek kell minősülnie.
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése a portfólióban (amelyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik), de minimum % vállalás nincs
Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök	
ESG pontszám	az ESG pontszám legyen jobb, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató esetében meghatározott ESG-pontszám (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM))
ÜHG intenzitás	az ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal legyen jobb, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató esetében meghatározott ESG-pontszám (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM))
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kormányzati kibocsátók előnyben részesítése a portfólióban (az Alapkezelő belső országértékelési modellje szerint)), de minimum % vállalás nincs
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	Minimum 33% az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre kell, hogy irányuljon. Ez az arányszám az Alap teljes portfóliója szintjén értendő (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is.) Ezek a fenntartható befektetések egyrészt zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekből, másrészt az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kibocsátók eszközeibe (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján) történő befektetésekből állnak. Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos arányt, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.
Az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő, azonban	min. 1%

környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya	
Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	min. 1%
K/T jellemzőkőz igazított befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	min. 80%

Az Alap célkitűzéseiről további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a *C. táblázatban* találhatók.

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

1. ESG (kockázati) pontszám:

A fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók döntéshozatali rendszereibe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG (kockázati) pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által történik. (Jelen dokumentumban vállalatok esetén ESG kockázati pontszámról, míg országok esetén ESG pontszámról beszélünk.)

Ez a pontszám az adott kibocsátó összetett teljesítményértékelésének felel meg egy sor ESG-kritérium alapján, amelyek a lehető legnagyobb mértékben objektív mérésekkel kerülnek alátámasztásra. Az ESG-kritériumok alapjául szolgáló fő tényezők a következők:

Vállalatok által kibocsátott eszközök esetében:

- a környezet tiszteletben tartása (pl. az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése);
- a társadalomra való odafigyelés (pl. a munkavállalók munkakörülményei); és
- vállalatirányítás (pl. az igazgatótanács függetlensége és sokszínűsége).

Az Alap portfóliójában megtalálható vállalatok legalább 90%-a kell, hogy rendelkezzen ESG kockázati pontszámmal.

Az ESG-kockázati pontszám egy az adott vállalat környezeti-, társadalmi- és irányítási (ESG) kockázatainak szintjét méri. A pontszám meghatározásához mindig az adott ágazat szempontjából releváns lényeges ESG-témaköröket veszik figyelembe, valamint az adott vállalat vezetőségének minőségét (irányítási szempontok) és a közelmúlt ESG szempontból kifogásolható tevékenységeit.

Az ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata. A vállalatok ESG kockázati-pontszámai a Morningstar Sustainability adatszolgáltató adatain alapulnak.

A súlyos ESG-kockázattal rendelkező vállalatok (az ESG-kockázati pontszám magasabb, mint 40) kizárása mellett egy Felelős alap a legjobb gyakorlatokat úgy támogatja, hogy az ESG-kockázati pontszáma összességében jobb kell, hogy legyen, mint a Referencia vonatkozásában kiszámított ESG kockázati pontszám.

Kormányzatok, szupranacionális adós szervezetek és/vagy a kormányzati ügynökségek

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

által kibocsátott eszközök esetében:

- általános gazdasági teljesítmény és stabilitás (pl. az intézmények és a kormány színvonala);
- társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota (pl. oktatás és foglalkoztatás);
- az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
- környezetvédelmi politika (pl. klímaváltozás); és
- biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület felügyelete mellett módosítható.

Az Alap portfóliójában megtalálható országok legalább 90%-a kell, hogy rendelkezzen ESG pontszámmal.

Az országok ESG-pontszáma azt mutatja meg, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG-pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

Az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-ának kizárásra mellett az Alap a legjobb gyakorlatokat azáltal is támogatja, hogy a portfólió szuverén kibocsátású hányadának ESG pontszáma jobb kell, hogy legyen, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató ESG pontszáma.

Az Alap portfóliójának ESG (kockázati) pontszámát a portfóliót alkotó egyedi pozíciók ESG (kockázati) pontszámának súlyozott átlagaként számítjuk ki. Az olyan technikai eszközök, mint a látra szóló betét és a származtatott ügyletek nem kapnak pontszámot, így a számításban nem vesznek részt, valamint azon vállalatok és országok sem, amelyek esetében nincs adat. A súlyok az adott pozíció korrigált portfólióbeli súlyától függenek.

Az ESG (kockázati) pontszámmal kapcsolatos további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a *C. táblázatban* található.

2. Üvegházhatású gáz intenzitási pontszám (ÜHG intenzitás)

Az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap portfóliójában megtalálható kibocsátók legalább 90%-ához rendelt üvegházhatású gáz intenzitási cél segítségével. A célkitűzés nem vonatkozik azokra a kibocsátókra, melyek esetében nem érhető el adat. A kibocsátók éghajlatváltozás mérsékléséhez történő hozzájárulása az üvegházhatású gáz intenzitásuk alapján mérhető. A vállalatok esetében az üvegházhatású gáz intenzitás az abszolút üvegházhatású gáz kibocsátás (tonna CO₂ egyenérték) és a bevételük (millió USD) hányadosaként, az országok esetében pedig az üvegházhatású gázok kibocsátása (tonna CO₂ egyenérték) és a bruttó hazai termék (millió USD) hányadosaként kerül meghatározásra.

A vállalatok által kibocsátott eszközökre vonatkozó célkitűzések eltérőek a országok által kibocsátott eszközökétől.

Egy vállalat által kibocsátott üvegházhatású gáz mennyisége a következők összege:

- a vállalat saját tevékenységéből eredő közvetlen üvegházhatású gáz kibocsátás; és
 - a vásárolt villamos energia előállításából eredő közvetett üvegházhatású gáz kibocsátás.
- A közvetett kibocsátás értékébe nem számít bele pl. a beszállítók és a vevők tevékenységéből eredő üvegházhatású gáz kibocsátás, mivel ezek az adatok nagymértékben feltételezéseken alapulnak, és a vállalatok nem teszik közzé azokat. A fenti számítások a Trucost által szolgáltatott adatokon alapulnak. Az Alapban megtalálható vállalatok legalább 90%-ához hozzárendeljük a közvetlen és a közvetett kibocsátás alapján meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási pontszámot.

Az Alap vállalati kibocsátású portfólióhányada esetében az alábbi két célkitűzés közül mindig a szigorúbb lesz a teljesítendő cél: 2030-ra 50%-os csökkenési pálya a 2019 végi referenciaértékhez képest. A referenciaérték azonnali 30%-os csökkenést tartalmaz 2019-ben (az energiaszektor vállalatai és a termikus szén kitermelő vállalatok kizárása

következtében), amelyet éves szinten átlagos 3%-os további csökkenési célkitűzés követ; és 15%-kal jobb mint a Referencia esetében meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási érték.

Egy ország ÜHG-intenzitása azt mutatja meg, hogy az adott ország hány tonna CO₂ egyenérték-t bocsát ki a bruttó hazai termék egymillió dollárjára vetítve (tonna CO₂ egyenérték/ millió \$ GDP). Egy ország által kibocsátott ÜHG mennyisége a következők összege:

- a belföldi fogyasztásra szánt áruk és szolgáltatások hazai termeléséből és az exportból származó ÜHG kibocsátás; és
- az áruk és szolgáltatások importjából származó ÜHG kibocsátás.

A KBC Asset Management NV tág megközelítést alkalmaz a kormányzatok, mint a területükön folytatott összes gazdasági tevékenységet szabályozók esetében.

A területi kibocsátásokat és az importhoz kapcsolódó kibocsátásokat a Trucost adatai alapján mérjük. A GDP számok a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapulnak. Az üvegházhatású gáz intenzitási pontszámot az Alap eszközeinek legalább 90%-ához rendeljük hozzá, kivélt képez a látra szóló betét és származtatott ügyletek, valamint azok az országok, melyek esetében nem érhető el adat.

Az Alap célkitűzése, hogy a portfólió szuverén kibocsátású hányada esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb legyen, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám.

Az üvegházhatású gáz intenzitási célkitűzéssel kapcsolatos további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a *C. táblázatban* található.

3. az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célokhoz kapcsolódó mutatók

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap a portfólió egy részét olyan kibocsátókba fektetheti, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai társadalmi és környezeti célkitűzéseket egyaránt lefednek.

A kiválasztási módszertan szerint az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátók közé azok a vállalkozások tartoznak, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik. A vállalatok tevékenységei több olyan fenntarthatósági téma alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolhatók.

A kormányzatok az ESG (kockázati) pontszámnál felsorolt öt szempont alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ 17 Fenntartható Fejlődési Céljához kapcsolódó mutatókat tartalmaznak.

Egy adott ország az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősül a fenntartható fejlődéshez hozzájárulónak:

- Az ország jól teljesít ESG szempontból, azaz a fenti öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot; ÉS
- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül az alábbi három kizárási kritérium egyike alapján sem:
 - i) Ellentmondásos rendszerű országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - ii) A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - iii) A legrosszabb ESG pontszámra vonatkozó kizárási kritérium (legrosszabb 10% kizárása).

A nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott kötvények akkor minősülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájárulónak, ha az alábbi két feltétel valamelyike teljesül:

- A tagok több mint 50%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátónak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel,

és a tagjainak kevesebb mint a fele esik az ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsor alsó 50%-ába(a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva).

Továbbá a 'fenntartható fejlődés' minősítést a KBC Asset Management NV is odaítélheti egyes kibocsátóknak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak nagyon kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés a KBC Asset Management NV általi odaítélése a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. A KBC belső országmodelljének eredményétől való eltérés elsősorban azon országok esetén áll fenn, amelyek éppen csak megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, vagy éppen csak elmaradnak azoktól. Így kívánja a KBC Asset Management az Alapot terhelő a tranzakciós költség növekedését elkerülni, amit egy adott országot túl gyakori, akár ismétlődő átminősítés (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

4. Zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvények aránya

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió vállalati kötvényhányadának legalább 15%-át zöld-, társadalmi-, és fenntarthatósági kötvényekbe fekteti.

Azok a kötvények minősülnek 'zöld', 'társadalmi' vagy 'fenntarthatósági' kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Az ezen elveknek való megfelelést egy külső fél ellenőrzi. Továbbá azok a kötvények is zöld kötvényeknek minősülnek, amelyek megfelelnek az Európai Zöldkötvény Standardoknak.

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

1. ENSZ Fenntartható fejlődési célok:

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió vállalati és kormányzati kibocsátású hányadának egy részét olyan kibocsátókba fekteti, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai társadalmi és környezeti célkitűzéseket egyaránt lefednek.

Azok a vállalatok tekinthetők úgy, hogy hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik. A vállalatok tevékenységei több olyan fenntarthatósági téma alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolhatók.

A kormányzatok által kibocsátott eszközök értékeléséhez használt országértékelési modellbe beépítésre kerültek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai is. Egy adott országot az Alapkezelő az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősít a fenntartható fejlődés iránt elkötelezettnek:

- Az ország ESG konform, azaz az alábbi öt kritérium egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik kritérium sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot;
- általános gazdasági teljesítmény és stabilitás (pl. az intézmények és a kormány színvonala);
- társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota (pl. oktatás és foglalkoztatás);
- az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
- környezetvédelmi politika (pl. klímaváltozás); és

- biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.
- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül (negatív szűrés)

Továbbá a 'fenntartható fejlődés' minősítést a KBC Asset Management NV is odaítélheti egyes kibocsátóknak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak nagyon kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés a KBC Asset Management NV általi odaítélése a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. A KBC belső országmodelljének eredményétől való eltérés lehetősége elsősorban azon országok esetén áll fenn, amelyek éppen csak megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, vagy éppen csak elmaradnak azoktól. Így kívánja a KBC Asset Management az Alapot terhelő a tranzakciós költség növekedését elkerülni, amit egy adott országot túl gyakori, akár ismétlődő átminősítse (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

A fenti követelményeknek megfelelő kibocsátók eszközei az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek, feltéve, hogy a kibocsátók megfelelnek az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésben meghatározott fenntartható befektetés fogalom valamennyi kitételének, nevezetesen: a kibocsátók eszközeibe történő befektetés olyan gazdasági tevékenységekbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, amelyet hatékonysági mutatókkal mérnek, amennyiben nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a befektetést befogadó kibocsátók helyes irányítási gyakorlatot követnek.

2. Zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projekteket finanszírozó kötvények aránya

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió vállalati kötvényhányadának legalább 15%-át zöld-, társadalmi-, és fenntarthatósági kötvényekbe fekteti.

Azok a kötvények minősülnek 'zöld', 'társadalmi' vagy 'fenntarthatósági' kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Továbbá azok a kötvények is zöld kötvényeknek minősülnek, amelyek megfelelnek az Európai Zöldkötvény Standardoknak.

Az e követelményeknek megfelelő kötvények az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek, feltéve, hogy a kibocsátók megfelelnek az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésben meghatározott fenntartható befektetés fogalom valamennyi kitételének, nevezetesen: a kibocsátók eszközeibe történő befektetés olyan gazdasági tevékenységekbe történő befektetést jelent, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, amelyet hatékonysági mutatókkal mérnek, amennyiben nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá a befektetést befogadó kibocsátók helyes irányítási gyakorlatot követnek.

A fenntartható befektetési célkitűzésekkel kapcsolatos további információk a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a C. táblázatban találhatók.

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

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

Az Alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések a jelentős károkozást a környezeti és társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott **negatív szűrési módszertan** segítségével kerülnek el.

Az Alap a negatív szűrés révén figyelembe veszi a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 1. táblázatában szereplő, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások valamennyi mutatóját, továbbá a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő további releváns mutatóit.

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó *hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában* (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó *Felelős Befektetések kizárási szabályzatában* található (Kezelési szabályzat: B. táblázat).

A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a fosszilis tüzelőanyag ágazatban, a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból. Az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe történő befektetések szintén ki vannak zárva. Azok a vállalatok, amelyek jövedelmük legalább 5%-át szörme vagy különleges bőr előállításából, vagy jövedelmük 10%-át szörme vagy különleges bőr forgalmazásából szerzik, szintén ki vannak zárva. A negatív szűrés azt is biztosítja, hogy a tisztességtelen adózási gyakorlatokat ösztönző országokban székhellyel rendelkező kibocsátók, továbbá a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók (legmagasabb ESG kockázatú vállalatok, legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok, a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerek (melyek tevékenysége súlyosan kifogásolható a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel, hulladékgazdálkodással, nemek közötti egyenlőséggel kapcsolatban, valamint amelyek a biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorolnak, azonban e negatív hatások csökkentésére nem tesznek megfelelő intézkedéseket)) szintén kizárásra kerülnek a felelős befektetési univerzumból. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján módosítható.

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

A Felelős Befektetések kizárási szabályzatán keresztül és ezen belül különösen a normákon alapuló szűrés és az ESG kockázatértékelés révén a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszik figyelembe a vállalatok által kibocsátott eszközök esetében.

Az Alap nem fektet olyan vállalkozásokba, amelyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodása fenntarthatósági alapelveit, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, továbbá nem fektet a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatokba. Továbbá azok a vállalatok is kizárásra kerülnek amelyek ESG kockázati pontszáma a Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok alapján magasabb, mint 40.

Az országok által kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetében a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU

Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszi figyelembe az Alap, kizárva az ESG-pontszám modell szerint a legrosszabb 10%-ba tartozó országokat, valamint a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő és ellentmondásos rendszernek minősülő országokat.

A normákon alapuló szűrésen és az ESG kockázatértékelésen túlmenően az ÜHG-intenzitásra vonatkozó pozitív kiválasztási módszertan és a Felelős befektetések kizárási szabályzatában szereplő kizárások révén a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alábbi mutatóit is figyelembe veszi az Alap valamennyi befektetése esetében, az alábbiak szerint:

- **PAI 3. A befektetést befogadó vállalkozások üveghatású gáz (ÜHG) intenzitása:** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap szén-dioxid intenzitásra vonatkozó, vállalati kibocsátók kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül. (Kezelési szabályzat: C. táblázat)
- **PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz-kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
- **PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek:** A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.
- **PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrés kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül.
- **PAI 15. A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása:** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású országok előnyben részesítése által történik, az Alap üvegházhatású gáz intenzitásra vonatkozó, országok kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül.

(Kezelési szabályzat: C. táblázat)

- **PAI 16. Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok:** azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek például nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

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

Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelveket fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén, amelyek a belső átvilágításunk részét képezik. Azon vállalatok, melyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodás elvei alapján meghatározott helyes környezet, társadalmi és irányítási gyakorlatokat, kizárásra kerülnek a lehetséges befektetések köréből. Ezen túlmenően értékeljük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében.

Az Alap vállalja, hogy befektetésein keresztül tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Óslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.

A KBC AM kibővíti a KBC Csoport "Emberi jogi listáját" azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek:

- azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat.
- minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”.

A KBC Asset Management felülvizsgálja a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot.

A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.

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.



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



Igen.

A Felelős Befektetések kizárási szabályzatán keresztül és ezen belül különösen a normákon alapuló szűrés és az ESG kockázatértékelés révén a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszik figyelembe a vállalatok által kibocsátott eszközök esetében.

Az Alap nem fektet olyan vállalkozásokba, amelyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodása fenntarthatósági alapelveit, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, továbbá nem fektet a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatokba. Továbbá azok a vállalatok is kizárásra kerülnek amelyek ESG kockázati pontszáma a Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok alapján magasabb, mint 40.

Az országok által kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetében a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszi figyelembe az Alap, kizárva az ESG-pontszám modell szerint a legrosszabb 10%-ba tartozó országokat, valamint a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő és ellentmondásos rendszernek minősülő országokat.

A normákon alapuló szűrésen és az ESG kockázatértékelésen túlmenően az ÜHG -intenzitásra vonatkozó pozitív kiválasztási módszertan és a Felelős befektetések kizárási szabályzatában szereplő kizárások révén a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alábbi mutatóit is figyelembe veszi az Alap valamennyi befektetése esetében, az alábbiak szerint:

- **PAI 3. A befektetést befogadó vállalkozások üveghatású gáz (ÜHG) intenzitása:** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap szén-dioxid intenzitásra vonatkozó, vállalati kibocsátók kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül. (Kezelési szabályzat: C. táblázat)
- **PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek

lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz-kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

- **PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek:** A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.
- **PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül.
- **PAI 15. A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása:** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású országok előnyben részesítése által történik, az Alap üvegházhatású gáz intenzitásra vonatkozó, országok kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül. (Kezelési szabályzat: C. táblázat)
- **PAI 16. Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok:** azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek például nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

Az Alap éves jelentése tartalmazza részletesen a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.



Nem



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetése között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap vállalja, hogy befektetése legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellet, hogy a portfólió legalább 33 százaléka az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetések felé irányul.

E célkitűzést az Alap egy két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken, főként a magyar állam által kibocsátott vagy garántál hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keresztül és a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő.

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap.

Az Alap befektetési stratégiáját részletesen a Kezelési szabályzat 12. pontja tartalmazza. Az Alap felelős célkitűzései a C. táblázatban találhatók.

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

A negatív szűrés és a pozitív kiválasztás módszertana kötelező elem a befektetések kiválasztásában, annak érdekében, hogy azok megfeleljenek az Alap által előmozdítani kívánt valamennyi környezeti és társadalmi jellemzőnek. Az ESG (kockázati) pontszám, az ÜHG-intenzitás, az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljai és a zöld, társadalmi és fenntarthatósági projekteket finanszírozó kötvények tekintetében a jelen Alapra vonatkozó konkrét célkitűzésekről további információk a Kezelési szabályzat 12. pontjában, a C. táblázatban találhatók.

Negatív szűrés: A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatában található. A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból.

Pozitív kiválasztás: az Alap az alábbi felelős befektetési célkitűzésekkel rendelkezik: (1) a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG (kockázati) pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli, (2) az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott ÜHG intenzitási célkitűzésre; (3) a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals); (4) a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése olyan vállalati kötvényekbe történő befektetés által, amelyeket zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projektek finanszírozására bocsátottak ki.

- **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

A mérlegelésre kerülő befektetések körének a fenti befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére nem került meghatározásra minimális ráta.

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

A helyes vállalatirányítási gyakorlatokra vonatkozó négy alapelvet (nevezetesen i) jó vezetési struktúrák, ii) a munkavállalói kapcsolatok, iii) az alkalmazottak javadalmazása és iv) az adózási szabályok betartása) a negatív szűrésen keresztül veszi figyelembe az Alapkezelő, amellyel biztosított, hogy bizonyos tevékenységekben (pl. dohányipar, fegyvergyártás, szerencsejátékpiar, felnőtt szórakoztatás) aktív vállalatok kizárásra kerüljenek a lehetséges befektetések közül.

A negatív szűrés emellett azt is biztosítja, hogy a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat és tisztességes adózási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók szintén kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

A negatív szűrési kritériumok teljes körűen a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatában található (Kezelési szabályzat: B. táblázat) találhatók.

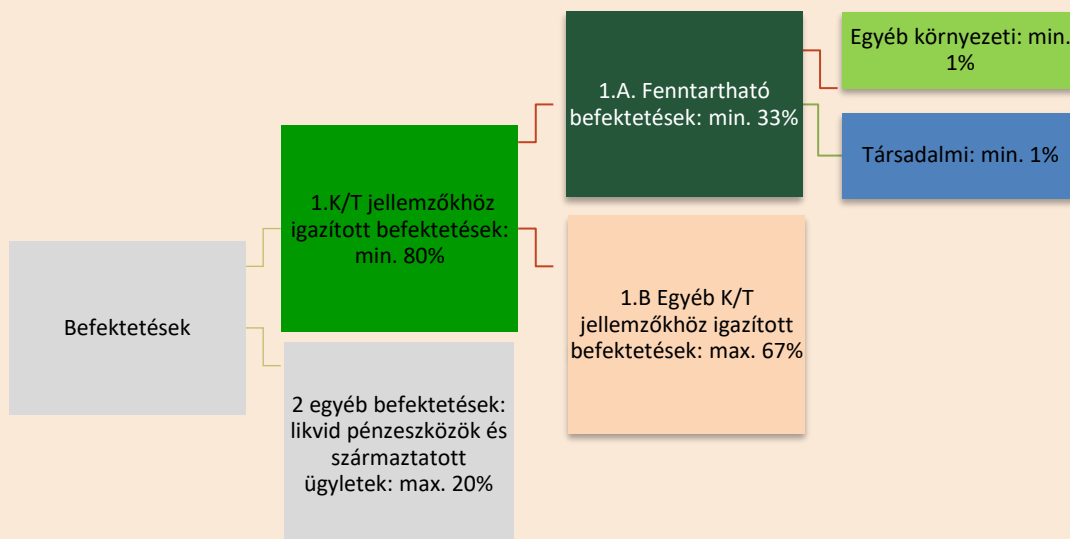
A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Az Alap portfóliójában kibocsátóként megtalálható vállalatok legalább 90%-ához ESG kockázati pontszámot kell, hogy rendeljen az Alapkezelő. A vállalatok esetében az ESG kockázati pontszám egy kockázati mérőszám, amely a vállalatban jelen lévő környezeti, társadalmi- és vállalatirányítási (ESG) kockázatok szintjét méri. Az értékelt szempontok (E, S és G) alágazatonként eltérőek lehetnek, de a vállalatirányítási tényező (G), mint pl. a transzparens irányítási struktúra, az igazgatóság függetlensége, átlátható döntéshozatal, tisztességes adózási gyakorlat) és a vállalat ESG szempontból kifogásolható tevékenységei minden esetben az értékelés részét képezik. A kapott ESG kockázati pontszám a fenti három tényező értékelésének eredményeként áll elő, amely egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata. A Morningstar Sustainability adatszolgáltató adatai alapján a magas, 40 feletti ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok kizárásra kerülnek.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



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.

Az Alap célja, hogy egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót hozzon létre azzal, hogy a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) legalább 80%-ban olyan eszközökbe fektessen be, amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő.

Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek, melyek átestek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez. A lekötött betétek akkor minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszköznek, ha a betéteket befogadó partnerek megfelelnek A hagyományos és a felelős befektetések általános kizárási szabályzatának és a Felelős befektetések kizárási szabályzatának, és hozzájárulnak az ENSZ első tizenöt Fenntartható Fejlődési Célja közül legalább egyhez. Akkor tekinthetők a kibocsátók valamely Fenntartható Fejlődési Célhoz hozzájárulónak, ha az MSCI értékelése alapján az első 15 Fenntartható Fejlődési Cél legalább egyikére vonatkozóan legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek.

Továbbá az Alapban a portfólió maximum 20%-a erejéig szerepelhetnek olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani. Ilyenek lehetnek a pénzeszközök, illetve a származtatott ügyletek.

Pénzeszközt (bankszámlán lévő likvid egyenleg) az Alap portfóliója elsősorban likviditáskezelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése válik szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként van jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), vagy az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmaz. Az Alap portfóliója befektetési céllal is tartalmazhat pénzeszközöket a magyar kamatkörnyezetben elérhető hozamlehetőségek kiaknázása érdekében. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja, hogy az Alap

devizakockázatát teljes mértékben vagy részben csökkentsék.

Az ilyen technikai jellegű befektetések esetében nincsenek minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok, azonban devizaárfolyam-fedezeti ügyletet csak olyan ellenoldali partnerrel köthetett az Alap, amely nem szerepelt a KBC Csoport tiltólistáján.

Továbbá az Alap eszközeinek legalább 33%-át az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre fekteti, az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésével összhangban. Az Alap eszközeinek legalább 1%-át kívánja fektetni az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti (egyéb környezeti) célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre, valamint szintén legalább 1%-át kívánja fektetni társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre.

Az *egyéb környezeti és társadalmi* célkitűzéssel rendelkező befektetések fenntartható befektetéseken belüli megoszlását az Alap befektetési politikája nem rögzíti előre. Az Alap azt vállalja, hogy legalább 1% -nyi egyéb környezeti-, és legalább 1%-nyi társadalmi célkitűzéssel rendelkező befektetés mindenképpen lesz a portfólióban (ezzel vállalva és jelezve, hogy környezeti- és társadalmi célkitűzéseket egyaránt elő kíván mozdítani), azonban azok megoszlása a fenntartható befektetéseken belül az Alap kezelése során szabadon alakulhatnak. Az *egyéb környezeti- és társadalmi* célkitűzéssel rendelkező befektetések fenntartható befektetéseken belüli megoszlását az éves jelentés fogja tartalmazni.

Az Alap a fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzést az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz történő hozzájárulásra vonatkozó módszertan alapján "fenntarthatónak" minősülő befektetések, a a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekre történő befektetések, valamint a KBC Asset Management NV által a Felelős Befektetési Tanácsadó testület javaslata alapján "fenntarthatónak" minősített eszközök összességével teljesítheti.

Azok a vállalkozások, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló vállalkozásnak tekinthetők. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások EU Taxonómiához igazodó eszközei "fenntartható befektetésekként" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

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

Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében nem alkalmaz származtatott ügyleteket.



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

Az Alap nem eszközöl a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetéseket, azaz közvetlen befektetéseinek, illetve a portfóliójában megtalálható kollektív befektetési formák befektetéseinek 0%-a veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?¹⁶**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

¹⁶ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (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.

 Nem

A támogató tevékenységek

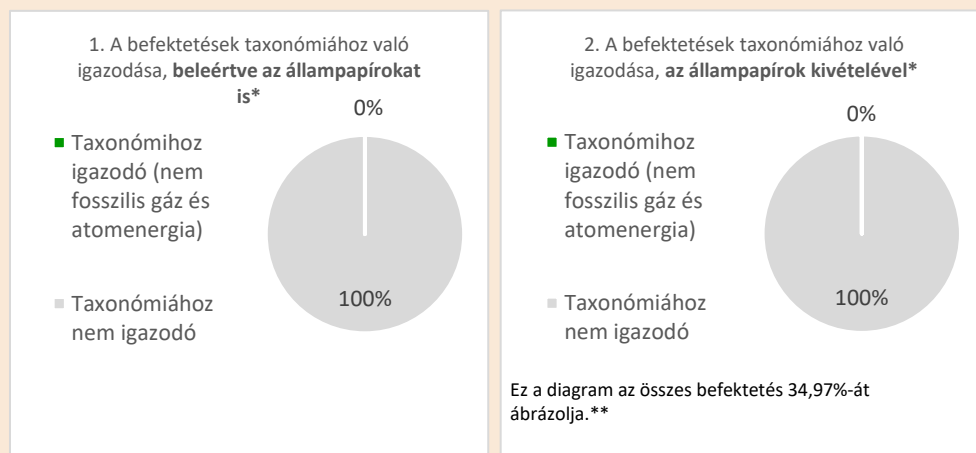
közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseire való jelentős hozzájárulást.

Az átállási tevékenységek

olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az Alap nem törekszik arra, hogy portfóliójának egy minimum hányadát a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse. Azonban zöld projekteket finanszírozó kötvényekbe történő befektetések révén előfordulhat az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó, fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekben való kitettség vállalatokba történő befektetések esetén, a Trucost-tól származó adatok alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe történő befektetéseknek, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

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



**E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettségek magukban foglalnak.*

*** Az itt feltüntetett arány az összes befektetés állampapírok nélkül vett várható százalékos arányára vonatkozik, és csak szemléltetési célokat szolgál. Ez az arány a jövőben változhat.*

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

nem alkalmazható



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



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



Az Alap esetében az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdés szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió százalékában (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 33%. Az Alap eszközeinek legalább 1%-át kívánja fektetni az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre.

Az alapkezelők függnek a befektetési célként szereplő vállalkozásokról rendelkezésre álló fenntarthatósági adatoktól. Jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű fenntarthatósági adat a befektetési célként szereplő vállalkozásokról. Ebből kifolyólag az eddigi jelentések szerint a befektetési alapok befektetéseinek igen alacsony százaléka felel meg az uniós taxonómiának.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap portfóliójában a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya 1%.



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

Az olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani. Ilyenek lehetnek a (lekötés nélküli) számlapénz, illetve a származtatott ügyletek, amelyekre nem terjed ki a szűrési metodológia.

Számlapénzt (bankszámlán lévő likvid egyenleg) az Alap portfóliója elsősorban likviditáskézelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése válik szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként van jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), vagy az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmaz. Az Alap portfóliója befektetési céllal is tartalmazhat pénzeszközöket a magyar kamatkörnyezetben elérhető hozamlehetőségek kiaknázása érdekében. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja, hogy az Alap devizakockázatát teljes mértékben vagy részben csökkentsék.

Az ilyen technikai jellegű befektetések esetében nincsenek minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok, azonban devizaárfolyam-fedezeti ügyletet csak olyan ellenoldali partnerrel köthetett az Alap, amely nem szerepelt a KBC Csoport tiltólistáján.



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

Az Alap az általa előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében nem jelölt ki referenciamutatót. Az Alap által használt, a Kezelési szabályzat 12. pontjában hivatkozott referenciamutató nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkkel és nem minősül az SFDR rendelet 8. cikk (1) bekezdés b) pontban foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap által használt Referenciamutatót az Alapkezelő egyrészt a portfólió földrajzi és főbb eszközkategóriánkénti diverzifikációjának meghatározására, másrészt az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

www.khalapok.hu > hivatalos közlételek > [Fenntarthatósággal kapcsolatos közlételek](#)