

Nyilatkozat a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételéről



2025. JÚNIUS 30. (módosítva: 2026. február 27.)

KBC Asset Management NV

1. Összefoglaló

A KBC Asset Management NV (székhely: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) a befektetési döntései meghozatala során figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. Jelen nyilatkozat a KBC Asset Management NV, továbbá valamennyi fióktelepe és leányvállalata, nevezetesen a KBC Fund Management Ltd., az IVESAM NV és a CSOB Asset Management (a továbbiakban együttesen: KBC Asset Management Group, "KBC AM") egységes közös nyilatkozata.

Ez a dokumentum bemutatja, hogy a KBC AM hogyan veszi figyelembe a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló uniós rendeletben (a továbbiakban: SFDR) meghatározott **főbb káros hatásokra** vonatkozó (**Principle Adverse Impacts, PAI**) mutatókat, valamint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására vonatkozó politikákat. Az SFDR szerint a PAI meghatározása a következő: "A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív, lényeges vagy valószínűleg lényeges hatások, amelyeket a jogalany által végrehajtott befektetési döntések és tanácsadás idéz elő, súlyosbít, vagy amelyek közvetlenül kapcsolatba hozhatók azokkal."

Az SFDR keretrendszere 18 kötelező mutató figyelembevételét írja elő az üvegházhatásúgáz-kibocsátására, a biológiai sokféleségre, a vízre, a hulladékokra és olyan társadalmi mutatókra vonatkozóan, amelyek vállalkozásokra, szuverénekre és szupranacionális szervezetekre, valamint ingatlaneszközökre vonatkoznak. Ezen túlmenően az SFDR 22 további éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatót, valamint további 24 mutatót határoz meg a társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció és vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdésekre vonatkozóan. A KBC AM a kötelező mutatókon túl számos további mutatót figyelembe fog venni.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat túlnyomórészt az alkalmazott **kizárási politikákon** keresztül vesszük figyelembe. Számos tevékenység kizárásra kerül valamennyi aktívan kezelt befektetési termékből, tehát nem csak a Felelős Befektetésekből. Így például kizárásra kerülnek a vitatott fegyverekkel, termikus szénnel vagy dohánytermékek előállításával foglalkozó vállalatok. Az ENSZ Globális Megállapodása elveit legsúlyosabban megsértő és az emberi jogokat súlyosan sértő vállalkozások szintén kizárásra kerülnek. Az autoriter rendszerű országok államkötvényei is kizárásra kerülnek, valamint a KBC AM nem fektet be az állatállomány- és élelmiszerárakhoz kapcsolt pénzügyi eszközökbe.

A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében Felelős befektetések kizárási szabályzatán keresztül és különösen a normákon alapuló szűrési kritériumon, és az ESG kockázat értékelésén keresztül valamennyi, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó, a



2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 1. táblázatában szereplő valamennyi mutató, valamint az ugyanezen rendelet I. mellékletének 2. és 3. sz. táblázatában szereplő releváns mutatók figyelembevételre kerülnek.

A Felelős Befektetési alapok esetében számos további tevékenység is kizárásra kerül a hagyományos alapokhoz képest. Kizárásra kerül valamennyi olyan vállalat, amely nem felel meg a legkiemelkedőbb nemzetközi normáknak, illetve szabványoknak.

Ezek a következők: ENSZ Globális Megállapodása elvei, a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei, az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelvei és az ENSZ fenntartható fejlődési céljai. A környezetvédelmi, társadalmi vagy vállalatirányítási kérdésekkel kapcsolatos súlyos vitákban érintett vállalatok szintén kizárásra kerülnek. Az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok, valamint azok a közmű cégek, melyek fosszilis tüzelőanyagból állítanak elő elektromos energiát, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. 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. Továbbá korlátozások vonatkoznak hagyományos fegyverekkel, a szerencsejátékokkal, a felnőtt szórakoztatással, a szörme és különleges bőrtermékekkel foglalkozó, valamint a biodiverzitásra negatív hatást gyakorló vállalkozásokra. Ezen túlmenően a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő, ellentmondásos rendszerű és az ESG-értékelési modell szerinti legrosszabb helyezést elérő országok 10%-a szintén kizárásra kerül. A legrosszabb ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok és a tisztességtelen adózási gyakorlatot támogató országokban székhellyel rendelkező vállalatok szintén kizárásra kerülnek. A vállalatok rendkívüli kizárása csak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslatát követően lehetséges.

További információért lásd: [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#) és [A Felelős Befektetések kizárási szabályzata](#)

A kizárási politikáknak történő megfelelést a belső folyamatainkba integrált kereskedés előtti és utáni megfelelési (compliance) szabályok segítségével monitorozzuk.

A szigorú kizárási politikák mellett a Felelős alapok célul tűzik ki a fenntarthatóságnak az egyes kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő beépítésének előmozdítását a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli, valamint az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítását azáltal, hogy az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátókat részesítik előnyben, egy előre meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási cél elérése érdekében. A Felelős alapok a fenntartható fejlődést is támogatják, egyrészt azáltal, hogy olyan vállalkozásokba fektetnek, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, másrészt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekkel ösztönzik a fenntarthatóbb világra való áttérést.

A felelős befektetéseket nem tartalmazó (hagyományos) alapok és kezelt portfóliók esetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kifejezetten a kizárási politikákon keresztül, kerülnek figyelembe vételre.

Valamennyi aktívan kezelt alap és portfólió esetében az ENSZ Globális Megállapodás elveit leg súlyosabban megsértő, valamint a vitatott fegyverekkel és a termikus szénnel kapcsolatba hozható vállalatok és az ellentmondásos berendezkedésű kormányzatok kerülnek kizárásra az alapok lehetséges eszközeinek kibocsátói közül. Eszerint a 10. (Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és



a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése), 16. (Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok), 14. (Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség) és 4. (A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség) PAI-t kifejezetten figyelembevételre kerülnek. A passzívan kezelt alapok, valamint a KBC által kezelt strukturált és harmadik fél által kezelt alapok esetében néhány különleges kizárási kritériumot alkalmazunk. Ezért az adott alap befektetési stratégiájától függően különböző PAI-kat veszünk figyelembe. Azonban minden ilyen alap esetében a 14. PAI mutatót (vitatott fegyverek) figyelembe vesszük a termék kibocsátásakor.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül is. Az alapokban kezelt részvények által biztosított szavazati jogokat a KBC AM gyakorolja.

A Meghatalmazotti Szavazási és Kötelezettségvállalási Szabályzat értelmében a KBC AM szavaz a részvényesi közgyűléseken, és aktívan kommunikál a vállalatokkal, mivel a KBC AM szilárdan hisz abban, hogy az aktív részvényesi szerepvállalás közép- és hosszú távon pozitív hatással lehet a befektetések tárgyát képező vállalatokra.

További információért lásd (angol nyelven): [Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzat](#).

2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

Ebben a jelentésben azt ismertetjük, hogy miként vesszük figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat a hagyományos és a Felelős Befektetési termékek kizárási szabályzataiban, valamint a pozitív kiválasztási módszertanban.

Az elmúlt időszakra vonatkozóan az egyes mutatókra vonatkozó mennyiségi hatásokat is bemutatjuk. A felhasznált adatokat elsősorban adatszolgáltatóink, a Trucost, a Morningstar Sustainalytics és az MSCI szolgáltatják.

A KBC Csoport a fenntarthatósági jelentésében ismerteti az ügyfelei nevében alapkezelői szinten végrehajtott befektetései üvegházhatású gáz-intenzitásának első értékelését. Ez a jelentés alábbi linken érhető el (angol nyelven): [link](#).





A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett Intézkedések, Tervezett Intézkedések és a következő referencia-időszakra kitűzött célok
Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók						
Üvegházhatásúgáz-kibocsátása	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	1.620.054 tonna CO ₂ -egyenérték	1.454.410 tonna CO ₂ -egyenérték	1.663.977 tonna CO ₂ -egyenérték	A Trucost által szolgáltatott abszolút kibocsátási adatok tonna CO₂-egyenértékben kifejezve kerültek felhasználásra ezen PAI kiszámításához. Kérjük, vegye figyelembe, hogy bár a 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátásokra vonatkozó adatközlések tekintetében fejlődés tapasztalható, azonban ez az adat továbbra is az érintett vállalatok jelentős részénél valamilyen becslésen alapul. Az abszolút kibocsátási adatok egy befektetéshez történő hozzárendeléséhez a vállalatok tulajdonunkban lévő hányadának értékét használtuk. Valamennyi kibocsátási értéket összegeztünk, így kaptuk meg a vállalati szintű abszolút kibocsátási értéket.
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	589.849 tonna CO ₂ -egyenérték	538.121 tonna CO ₂ -egyenérték	592.205 tonna CO ₂ -egyenérték	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban az üvegházhatású gázok kibocsátása a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. A Felelős alapokon belül az ÜHG-kibocsátásra vonatkozó célok (a befektetést befogadó vállalkozások és a befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása alapján) egy referenciához/megcélzott eszközallokációhoz vagy egy jövőbeli fix célértékhez képest kerülnek meghatározásra. Minden aktívan kezelt alap esetében zéró toleranciát alkalmazunk a termikus szénre vonatkozóan. Valamennyi Felelős Befektetéseket tartalmazó alap esetében kizárási politikát alkalmazunk a fosszilis tüzelőanyagok tekintetében. Mindkét kizárás alól kivételt képeznek az energetikai átmenetet elősegítő vállalatok zöld kötvényeibe történő befektetések feltéve, ha nem ütköznek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciamutatókra vonatkozó kizárásokba. Az üvegházhatású gázok kibocsátása implicit módon a Meghatalmazotti szavazásra és Tulajdonosi



		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	26.832.013 tonna CO ₂ -egyenérték	25.008540 tonna CO ₂ -egyenérték	30.502.711 tonna CO ₂ -egyenérték		szerepvállalásra vonatkozó szabályzaton keresztül is figyelembevételre kerülnek. A KBC AM részese a Climate Action 100+ kollektív kezdeményezésnek. Ez egy olyan befektetői kezdeményezés, amelynek célja, hogy a világ legnagyobb üvegházhatású gázokat kibocsátó vállalatai megtegyék a szükséges lépéseket az éghajlatváltozással kapcsolatban.
		ÜHG-összkibocsátás	29.041.916 tonna CO ₂ -egyenérték	27.001.070 tonna CO ₂ -egyenérték	32.758.893 tonna CO ₂ -egyenérték		
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom	210	217	316	Az abszolút kibocsátási adatok az 1-es mutatóból származnak, és a teljes kezelt vagyonnal kerültek elosztásra, millió euróban kifejezve. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes vagyon vállalkozásnak nem minősülő kibocsátókat és adatokkal nem rendelkező vállalatokat is magában foglal.	
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	653	575	374	A kibocsátói szintű ÜHG-intenzitás kiszámításához a kibocsátókénti abszolút kibocsátást elosztottuk az adott vállalat millió euróban kifejezett bevételével. Ebben a riportban a fenti értékek súlyozott átlagát adjuk meg.	
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	1,75%	1,93%	2,52 %	A kiszámított érték a következő vállalkozások pénzügyi eszközeibe fektetett teljes kezelt vagyon százalékos arányát jelzi: - Az energiaágazat valamennyi vállalkozása (MSCI osztályozás szerinti), valamint a fém- és bányászati ágazat azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szén, olaj	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. Valamennyi aktívan kezelt alap esetében zero toleranciát alkalmazunk a szénnel kapcsolatban, kivéve az acélgyártáshoz szükséges szén bányászatát és felhasználását. A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében kizárási politikát alkalmazunk valamennyi fosszilis tüzelőanyagra, ezen felül kizárjuk az energiaszektor valamennyi vállalatát és minden olyan



						és gáz) bányásznak és értékesítenek. - A gázszállításban részt vevő energiatermelő vállalatok. - Végül az összes többi ágazat azon vállalkozásai, amelyek forgalmuk több mint 5%-át a fosszilis tüzelőanyagok ágazatához kapcsolódó termékekből és/vagy szolgáltatásokból szerzik. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.	közműszolgáltató vállalatot, amely fosszilis tüzelőanyag felhasználásával állít elő villamos energiát. Mindkét fenti kizárási kritérium alól kivételt képeznek az energiaátmenetet elősegítő vállalatok zöld kötvényeibe történő befektetések, feltéve, ha nem ütköznek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciamutatókra vonatkozó kizárásokba.
	5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	52 %fogyasztás 72% termelés	56%fogyasztás 74% termelés	59% fogyasztás 41% termelés	A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés arányának kiszámításához a Trucost adatszolgáltató nem megújuló és megújuló forrásokból származó energiafogyasztási és termelési adatai kerültek felhasználásra. A vállalkozások szintjén kiszámított érték meghatározása az érintett vállalkozások adatainak súlyozott átlagolásával történik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy az energiatermelés tekintetében ez a teljes kezelt vagyónunk csak körülbelül 1%-át fedezi.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. A fosszilis tüzelőanyagokra és nukleáris energiára vonatkozó kizárási politika azt biztosítja, hogy a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok csak megújuló energiatermelésbe fektetnek.



	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	0.002 – NACE A 0.015 – NACE B 1.178 – NACE C 0.019 – NACE D 0.006 – NACE E 0.003 – NACE F 0.001 – NACE G 0.009 – NACE H 0.191 – NACE L	0.098 – NACE A 0.009 – NACE B 1.111 – NACE C 0.019 – NACE D 0.008 – NACE E 1.707 – NACE F 0.137 – NACE G 0.007 – NACE H 0.028 – NACE L	0.004 – NACE A 0.012 – NACE B 0.028 – NACE C 0.283 – NACE D 0.348 – NACE E 0.003 – NACE F 0.013 – NACE G 0.051 – NACE H 0.005 – NACE L	A nagy éghajlati hatású ágazatok minden egyes vállalata esetében a GWh-ban kifejezett energiafogyasztást elosztjuk a millió euróban kifejezett bevételi adatokkal. Az átlag kiszámítása minden esetben az adott NACE-kód alá tartozó vállalatra vonatkozóan történik. Kérjük, vegye figyelembe, hogy e nagy éghajlati hatású ágazatok összességében a teljes kezelt vagyona vetítve kis arányt képviselnek.	A Felelős alapjainkban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések	16,63%	16.17%	1,30%	A Trucost által szolgáltatott adatok alapján azonosítjuk, hogy mely vállalkozásoknak van a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében működő, az adott területeket hátrányosan érintő tevékenysége. A jelen riportban szereplő érték a teljes kezelt vagyonhoz viszonyított arányszám, amely az e vállalkozásokban lévő befektetések által megvalósított relatív kitettséget mutatja. Kérjük, vegye figyelembe, hogy ezen mutató esetében meglehetősen nehéz adatokhoz	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. A biológiai sokféleség védelme tekintetében erősen megkérdőjelezhető vállalatok kizárásra kerülnek a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok lehetséges befektetései közül és a biológiai sokféleség védelmére irányuló programjaik minősége alapján az ESG kockázati pontszámon keresztül értékelésre kerülnek. Továbbá 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



		aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre				jutni. Az itt szereplő érték a teljes kezelt vagyon mindössze 20%-át elérő lefedettségen alapul.	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.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	0,00	0,00	0,01	A vízbe történő kibocsátások tonnában történő meghatározása a Trucost által szolgáltatott adatokon alapul. Ez az élelmiszer eredetű anyagok, szerves szennyező anyagok, növényvédő szerek és műtrágyák, valamint a savak és fémek vízbe történő kibocsátásának összessége. Az abszolút kibocsátási adatok egy adott befektetéshez történő hozzárendeléséhez az egyes vállalatok tulajdonunkban lévő értéke által képviselt hányadot használjuk. Az így kapott kibocsátói szintű értékeket összegeztük és megkaptuk a vállalati szintű abszolút kibocsátási adatot. A kiszámított abszolút számot ezután elosztottuk a millió euróban kifejezett teljes kezelt vagyonnal. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes vagyon vállalatnak nem minősülő kibocsátókat is lefed és	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



						tartalmaz olyan vállalatokat is, melyek nem rendelkeznek adatokkal.	
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	6	6	12	A veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok tonnában történő meghatározásához a Trucost adatait használjuk. Az abszolút kibocsátási adatok egy befektetéshez történő hozzárendeléséhez az egyes vállalatok tulajdonunkban lévő értéke által képviselt hányadot használjuk. Az így kapott valamennyi értéket összegeztük és megkaptuk a vállalati szintű abszolút kibocsátási számot. A kiszámított abszolút számot ezután elosztottuk a millió euróban kifejezett teljes kezelt vagyonnal. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes vagyon vállalatoknak nem minősülő kibocsátókat is lefed, és tartalmaz olyan vállalatokat is, melyek nem rendelkeznek adatokkal.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók							
Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0,10%	0,25%	0,38%	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján kerül meghatározásra azon vállalatok listája, amelyek nem felelnek meg az ENSZ Globális Megállapodása alapelveinek és az OECD irányelveinek. A kiszámított érték azt jelzi, hogy a teljes kezelt vagyon hány százaléka került befektetésre ezen vállalkozások pénzügyi eszközeibe.	Valamennyi aktívan kezelt alap esetében: az ENSZ Globális Megállapodása elveit (belső értékelés alapján megállapított) leg súlyosabban sértő vállalkozások kizárásra kerülnek; A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. Kizárásra kerül valamennyi olyan vállalkozás, amely súlyos környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási kérdésekkel kapcsolatos vitákban érintett, továbbá mindazok, amelyek a Morningstar Sustainalytics elemzése alapján nem felelnek meg az ENSZ Globális Megállapodása elveinek, vagy amelyek nem igazodnak az ENSZ Globális Megállapodás elveivel az MSCI „Global Compact Compliance Research” című kutatása alapján és amely vállalkozásokat a Norvég Nyugdíjalap magatartás alapú szabályozás alapján kizár.
	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya,	0,07%	0,41%	0,38%	A Morningstar Sustainalytics adatait használjuk a vállalkozások Környezetvédelemmel, Egyesülési Szabadsággal, Hátrányos Megkülönböztetéssel, Korrupció és Vesztegetés elleni, valamint az	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



	vállalkozásokra vonatkozó irányelvi betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvi megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat				Emberi Jogokkal kapcsolatos politikáinak értékelésére. Ha egy vállalkozás nem rendelkezik folyamatokkal és megfelelési mechanizmusokkal az értékelendő politikákra vonatkozóan, úgy kell tekinteni, hogy nem rendelkezik vele. A kiszámított érték azt mutatja, hogy a teljes kezelt vagyon hány százaléka került befektetésre ezen vállalatok pénzügyi eszközeibe.	
12.	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést	19%	20%	19%	A Trucost adatai alapján kerül meghatározásra a befektetést befogadó vállalkozásoknál a nemek közötti kiigazítatlan átlagos bérkülönbség.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



		befogadó vállalkozásoknál				A vállalkozások szintjén kiszámított érték meghatározása az egyedi értékek súlyozott átlagolásával történik.	
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százaléklában kifejezve	37%	36%	35%	A Trucost adatai alapján kerül meghatározásra a női igazgatósági tagok aránya a befektetést befogadó vállalkozások összes igazgatósági tagjához viszonyítva. A vállalkozások szintjén kiszámított érték meghatározása az egyedi értékek súlyozott átlagával történik.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre. A KBC Asset Management a nemek közötti sokszínűséget meghatalmazotti szavazás útján kívánja ösztönözni.
	14. vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőfegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0,07%	0,06%	0,06%	A KBC Csoport vitatott fegyverekre irányuló átvilágítási politikáját használjuk ezen tevékenységekben részt vevő vállalatok feltérképezése. További információ itt található: CSD KBCGroupPolicyonBlacklistedCompanies.pdf A kiszámított érték azt mutatja, hogy a teljes kezelt vagyon hány százaléka került befektetésre ezen vállalatok pénzügyi eszközeibe.	Minden olyan vállalkozás, amely vitatott fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, valamennyi alapról kizárásra kerül. A kizárási lista olyan vállalkozásokra is vonatkozik, amelyek vitatott fegyverrendszerek fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában vesznek részt. Továbbá a Felelős Befektetési alapok esetében: Minden olyan vállalat, amely bevételeinek legalább 5%-át kézfegyverek gyártásából és értékesítéséből szerzi, beleértve a katonai szerződéseket is, kizárásra kerül. A nukleáris fegyverekkel foglalkozó vállalatokra 0%-os árbevételi küszöb vonatkozik.



							Ezenkívül a hagyományos fegyverekre és/vagy nukleáris fegyverekre vonatkozó küszöbértékeket meghaladó vállalatok esetében egy ún. fehér lista is alkalmazandó. A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.
		Szuverén kibocsátókba és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia- időszakra kitűzött célok
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása	121	141	170	Az érték kiszámítása a Trucost által szolgáltatott adatokon alapul. A nevezőben a területi kibocsátások és az importhoz kapcsolódó kibocsátások tonna CO₂-egyenértékben vannak kifejezve. Egy ország területi kibocsátásának meghatározásakor az adott országon belüli valamennyi gazdasági tevékenység figyelembevételre kerül, beleértve a PRIMAP jelentésén alapuló	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a vállalatok ESG kockázati pontszámán és a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő, valamint ellentmondásos rendszernek minősülő országok kizárásán keresztül kerül figyelembevételre. A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében azok az országok, amelyek nem írták alá a Párizsi Megállapodást, kizárásra kerülnek.



						földhasználatot, a földhasználat változását és az erdőgazdálkodást is. A PRIMAP-adatbázisa különféle nyilvános adatbázisokat egyesít az üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozó átfogó adatbázis létrehozása érdekében. Ezek a területi kibocsátások kiegészítésre kerülnek - ugyancsak a PRIMAP-adatbázisán alapuló - közvetlen és közvetett importtal. Ezt követően a teljes kibocsátás elosztásra kerül a millió euróban kifejezett bruttó hazai termékkel (GDP), mely a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapul. A kibocsátóiszingen kiszámított érték meghatározása súlyozott átlag használatával történik.	A Felelős alapjainkon belül az üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozóan célokat határozunk meg (a befektetést befogadó vállalkozások és a befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz-intenzitása alapján), és amely célok egy referenciaértékhez viszonyítva vagy egy jövőbeni fix célértékhez képest kerültek meghatározásra.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést	1,5 (abszolút érték) 1,44% (relatív érték)	2 (abszolút érték) 1,88% (relatív érték)	2 (abszolút érték) 2,03% (relatív érték)	Az egyes országok rangsorolásra kerülnek a polgári szabadságjogok, a politikai jogok, a politikai stabilitás és a korrupció alapján. A rangsorolás ismert külső forrásokon alapuló belső kutató és elemző munka során történik. Az e rangsorban a legrosszabb eredményt elérő országok a mutató alapján társadalmi jogsértéseknek kitett országoknak minősülnek. A riportban bemutatjuk ezen országok abszolút számát, amelyekben befektetések történtek,	Valamennyi aktívan kezelt alap esetében nem megengedett vitatható, autoriter rendszerek államkötvényeibe fektetni. Nemzetközi szankciókkal sújtott országok szintén kizárásra kerülnek. A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a vállalatok ESG kockázati pontszámán és a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő, valamint ellentmondásos rendszernek



		befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)				valamint ezek százalékos arányát a befektetést befogadó országok összességéhez képest.	minősülő országok kizárásán keresztül kerül figyelembevételre. A Felelős Befektetéseket tartalma alapok nem rendelkezhetnek kitettséggel olyan országok államkötvényeiben, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak. A legvitatottabb ellentmondásos rendszerrel rendelkező országok 50%-ába tartozó országok államkötvényei szintén kizárásra kerülnek. Ezek olyan autoriter rendszerek, amelyekben nagyfokú a korrupció mértéke, alapvető emberi jogokat sértenek, nem tartják tiszteletben a törvényeket, és amelyekből hiányzik a kormányzati és a politikai szabadság.
		Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya	0,002%	0,003%	0,003%	A Trucost adatai alapján kerülnek meghatározásra a fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettséggel rendelkező ingatlanokhoz kapcsolódó pénzügyi eszközök kibocsátói. A kiszámított érték azt mutatja, hogy a teljes kezelt vagyon hány százaléka került befektetésre ezen vállalatok pénzügyi eszközeibe. Kérjük, vegye figyelembe, hogy ez a szám azért ilyen alacsony, mert a teljes kezelt vagyonra vetített ingatlaneszközök százalékos	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



						aránya és lefedettsége egyaránt nagyon alacsony.	
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközök befektetések aránya	nincs adat	nincs adat	nincs adat	A KBC nem tudott olyan adatokat gyűjteni, amelyek alapján megbízhatóan jelteni lehetne ezt az értéket. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes kezelt vagyonra vetített ingatlaneszközök aránya nagyon alacsony.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.
2. táblázat - További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók							
Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (mennyiségi vagy minőségi)	Mérőszám	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia- időszakra kitűzött célok
Éghajlat - politikai és egyéb környezeti mutatók							
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	21	23	40	A nem újrafeldolgozott hulladék tonnában történő meghatározásához a Trucost adatai kerültek felhasználásra. Az abszolút kibocsátási adatok egy befektetéshez történő hozzárendeléséhez a tulajdonunkban lévő vállalati érték hányadot használjuk. Az így kapott valamennyi értéket összegeztük, hogy ki tudjuk számítani a vállalati szintű abszolút kibocsátási számot.	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.



						A kiszámított abszolút számot ezután elosztottuk a millió euróban kifejezett teljes kezelt vagyonnal. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes vagyon nemcsak vállalatokat foglal magába, és olyan vállalatokat is tartalmaz, melyek nem rendelkeznek adatokkal.	
		3. táblázat - A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók					
Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (menyiségi vagy minőségi)	Mérőszám	Hatás (2024)	Hatás (2023)	Hatás (2022)	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referencia- időszakra kitűzött célok
Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem	15. a korrupció- és a megvesztegetés elleni politikák hiánya	Az Egyesült Nemzetek Korrupció elleni egyezményével összhangban álló korrupcióellenes és megvesztegetés elleni politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya	0,08%	0,15%	0,34%	A vállalatok korrupció- és megvesztegetés elleni politikájának értékelésére a Morningstar Sustainalytics adatait használjuk. Egy vállalat akkor tekinthető úgy, hogy nem rendelkezik korrupció- és megvesztegetés elleni politikával, ha a Morningstar Sustainalytics felmérése alapján az adott vállalatnak nincs sem politikája, sem a témára vonatkozó Általános Nyilatkozata. A kiszámított érték azt mutatja, hogy a teljes kezelt vagyon hány	A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében alapokban ez a mutató a normákon alapuló szűrési kritériumon és a vállalatok ESG kockázati pontszámán keresztül kerül figyelembevételre.





						százaléka került befektetésre ezen vállalatok pénzügyi eszközeibe. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a teljes vagyon vállalatnak nem minősülő kibocsátókat is lefed, és olyan vállalatokat is tartalmaz, melyek nem rendelkeznek adatokkal.	
			Nyilatkozat: A szabályozás előírja, hogy minden számításhoz mindig a rendelkezésre álló legfrissebb ESG-adatokat kell használni. A rendelkezésre álló legfrissebb adatok azonban tartalmazhatnak olyan információkat is, amelyek az elmúlt év befektetési döntéseinek időpontjában nem álltak rendelkezésre. Előfordulhat, hogy egy alap 2023 márciusában olyan vállalatba fektetett be, amely csak 2024 januárjában került fel a vitatott fegyverek tiltólistájára. Jelen dokumentumban például ez a 2023. évi márciusi befektetés a vitatott fegyverekkel szembeni kitettséggént jelenik meg, még akkor is, ha ez a tény nem volt ismert vagy nem volt érvényes a befektetési döntés idején. Tekintettel arra, hogy az adatszolgáltatótól helytelen fenntarthatósági adatokat kaptunk, (részletek a 15. „ÜHG-intenzitás” környezeti mutatónál) a befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása mutatót helytelen adatok alapján számítottuk ki. Ez azt eredményezte, hogy az ehhez a mutatóhoz a „Hatás (2023)” oszlopban megadott adatok eltérhetnek a tényleges adatoktól.				



3. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására irányuló politikák ismertetése

Az azonosított főbb káros hatásokat szigorú és következetes módon vesszük figyelembe tekintettel arra, hogy az általános szűrési kritériumrendszerünk egyaránt vizsgálja a környezeti, társadalmi és az irányítási elveknek való megfelelést.

A Felelős Befektetéseket tartalmazó alapok esetében a Felelős befektetések kizárási szabályzatán, különösen a normákon alapuló szűrési kritériumon, és az ESG kockázatértékelésen keresztül valamennyi, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó, a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 1. táblázatában szereplő valamennyi mutató, valamint az ugyanezen rendelet I. mellékletének 2. és 3. sz. táblázatában szereplő releváns mutatók figyelembevételre kerülnek.

A KBC AM a Fenntarthatóság iránti elkötelezettsége részeként szigorú etikai korlátozásokat is alkalmaz valamennyi befektetése tekintetében. Alapszabályként a KBC AM nem fektet be, és nem ad befektetési tanácsot az ún "kizárásra került partnerek" által kibocsátott pénzügyi eszközökbe (részvények, kötvények és egyéb pénzügyi eszközök) történő befektetésre. A kizárásra került partnerek olyan partnerek, amelyek:

- szerepelnek a KBC feketelistáján: olyan vállalkozások, amelyek vitatott fegyverrendszerekkel hozhatók kapcsolatba, valamint olyan vállalatok, amelyek az "ENSZ Globális Megállapodása elveinek (UNGC) legsúlyosabb megsértői" -nek minősülnek; további részletek [a KBC Csoport feketelistás vállalatokra vonatkozó politikájában](#);
- súlyosan sértik az emberi jogokat; további részletek: [KBC Csoport Emberi Jogi listája](#)
- olyan ország kormányai vagy egyéb hatóságai, amelyek szerepelnek a KBC Autoriter Rezsím Listáján; további részletek: [KBC Csoport Emberi Jogi listája](#);
- termikus szén kitermelésével hozhatók összefüggésbe és/vagy olyan energiatermelő vállalatok, amelyek szénelapú villamosenergia-termelési kapacitással rendelkeznek; a termikus szén az energiatermelésre használt szén; a kohászati szén kivételt képez (acélgyártáshoz használják); valamint kivétel képeznek azon vállalkozások zöld kötvényeibe történő befektetések, amelyek az energiaátállást segítik elő.
- dohánytermékekkel kapcsolatos tevékenységet folytatnak; kizárásra került minden olyan vállalkozás, amely dohánytermékeket gyárt, valamint minden olyan vállalkozás, amely bevételeinek legalább 5%-át dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelméből (beleértve a nagykereskedelmi forgalmazást is) szerzi. A dohánytermékek közé tartozik a cigaretta, a szivar, a pipadohány és a tubák, valamint a füstmentes dohánytermékek. Továbbá ide tartoznak a dohánytermékekhez kapcsolódó termékeket és szolgáltatásokat nyújtó vállalkozások, beleértve a dohányfogyasztást elősegítő termékeket (például pipák és sodrópapírok), speciális anyagok, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezések és elsősorban a dohánytermékekhez történő felhasználás céljából előállított nyersanyagok.

A KBC az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban nem kíván részt venni. Ennek következtében, és a [KBC Csoport mezőgazdasági nyersanyagpolitikájával](#) összhangban, a KBC nem fektet be és nem is ad befektetési tanácsot az állatállomány- és élelmiszerárakhoz kapcsolt pénzügyi eszközökbe történő befektetésekre.



A KBC AM Felelős Befektetési alapjaira további kizárások vonatkoznak. E kizárások többsége a KBC Csoport saját számlára történő befektetéseire is vonatkozik, beleértve azokat az üzleti partnereket is, amelyek jelentős mértékben kapcsolódnak tevékenységükkel a következők:

- hagyományos fegyverek;
- a termikus szénen kívüli egyéb fosszilis tüzelőanyagok;
- szerencsejáték;
- pálmaolaj;
- felnőtt szórakoztatás;
- szőrme és különleges bőr.

Ezen túlmenően a rossz ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok, a tisztességtelen adózási gyakorlatot támogató országokban székhellyel rendelkező vállalatok, az ESG pontozási modell legrosszabb 10%-ában található országok és a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok, valamint az ellentmondásos rendszerű országok szintén kizárásra kerülnek a KBC AM Felelős befektetéseket tartalmazó alapjaiból.

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján lehetséges a vállalatok eseti vagy tanácskozás útján történő kizárása.

További információért lásd: [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#) és [A Felelős Befektetések kizárási szabályzata](#)

A kizárási politikáknak történő megfelelést a belső folyamatainkba integrált kereskedés előtti és utáni megfelelési (compliance) szabályok segítségével monitorozzuk.

A szigorú kizárási politikák mellett a Felelős alapok célul tűzik ki a fenntarthatóságnak az egyes kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő beépítésének előmozdítását a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőnek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli, valamint az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítását azáltal, hogy az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátókat részesítik előnyben, egy előre meghatározott üvegházhatású gáz-intenzitási cél elérése érdekében. A Felelős Alapok a fenntartható fejlődést is támogatják, egyrészt azáltal, hogy olyan vállalkozásokba fektetnek, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, másrészt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekkel ösztönzik a fenntarthatóbb világra való átállást. A fenti elvek mentén eszközölt befektetések a felsorolt főbb káros hatások többségét közvetett módon veszik figyelembe.

A módszertanért a 'Felelős Befektetések' elemző csapata felel. A portfóliómenedzserek felelőssége a módszertan helyes végrehajtása. A kereskedés előtti és utáni ellenőrzéseket a kockázatkezelési és a compliance osztályok végzik.

A Fenntartható Befektetéseket nem tartalmazó befektetési termékek esetében egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kifejezetten a kizárási politikákon keresztül kerülnek figyelembe vételre.

Valamennyi aktívan kezelt alap esetében az ENSZ Globális Megállapodás elveit legsúlyosabban megsértő, valamint a vitatott fegyverekkel és a termikus szénrel kapcsolatba hozható vállalatok és az autoriter berendezkedésű kormányzatok kerülnek kizárásra az alapok lehetséges eszközeinek



kibocsátói közül. Eszerint a 10. (Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése), 16. (Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok), 14. (Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség) és 4. (A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség) PAI-t kifejezetten figyelembevételre kerülnek. A passzívan kezelt alapok, valamint a KBC által kezelt strukturált és harmadik fél által kezelt alapok esetében néhány különleges kizárási kritériumot alkalmazunk. Ezért az adott alap befektetési stratégiájától függően különböző PAI-kat veszünk figyelembe. Azonban minden ilyen alap esetében a 14. PAI mutatót (vitatott fegyverek) figyelembe vesszük a termék kibocsátásakor.

4. Szerepvállalási politikák

A KBC AM gyakorolja az Alapokban (kollektív befektetési formák, melyek lehetnek ÁÉKBV-k: Átruházható Értékpapírokkal foglalkozó Kollektív Befektetési Vállalkozások és ABA-k: Alternatív Befektetési Alapok) és Portfóliókban (az Európai Parlament és Tanács 2007/36/EK irányelve az egyes részvényesi jogok gyakorlásáról a tőzsdén jegyzett társaságokban szerinti Befektetők, akik az irányelv 3g. cikkében meghatározott szerepvállalási politika végrehajtásaként megbízzák a KBC AM-et, hogy ezen intézményi befektetők nevében, közvetlen diszkrecionális ügyfél alapú portfóliókezelést végezzen) kezelt részvények által biztosított szavazati jogokat, a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzat alapján.

A KBC AM mindezekre hivatkozva hallatja a hangját a Részvényesi Közgyűléseken és kötelezi el magát a vállalatok mellett.

A KBC AM az Alapok és Portfóliók kezelése során pénzügyi eszközökbe fekteti az ügyfelek által rábízott tőkét. Ez azzal a felelősséggel jár, hogy mind a lakossági és mind az intézményi ügyfelek hosszú távú érdekeit szem előtt tartva járjon el, úgy, hogy ezen érdekek eltérhetnek a KBC Csoport érdekeitől. A befektetők érdekeinek sérelme nem lenne összhangban a KBC Csoport fenntarthatósági elveivel. A részvényesi aktivitás növekedésével a KBC AM vagyonkezelői feladatait folyamatosan a befektetők érdekében szükséges teljesítenie. A KBC AM meggyőződése, hogy az aktív részvényesi szerepvállalás közép- és hosszú távon pozitív hatással lehet azon vállalatokra, amelyekbe a KBC AM befektet. Ez jelentős hatással lehet a vállalatok értékteremtésére és közvetve az Alapok és a Portfóliók hozamára is.

A társadalmi normák és a jogi szabályozás a részvényesek fokozottabb bevonását indokolják. Ezért az Európai Unió 2017-ben módosította a 2007/36/EK irányelvet a részvényesek hosszú távú elkötelezettségének ösztönzése tekintetében. Ebben az irányelvben a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó szabályzat fontosságát hangsúlyozzák. Az Európai Alap- és Vagyonkezelők Szövetsége (EFAMA) szintén hangsúlyozza a szerepvállalási és a szavazati jogok gyakorlásának fontosságát. A KBC AM Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzata többek között implementálja a módosított irányelvet, az EFAMA Stewardship Code-ot és a KBC AM szintjén végrehajtja az irányelv országokénti átültetését.

Így módon a KBC AM (1) figyelemmel kíséri azokat a vállalatokat, amelyekbe az általa kezelt Alapok és Portfóliók fektetnek, (2) közreműködik a befektetések tárgyát képező vállalatoknál (elkerülve a bennfentes információkat), (3) részt vesz a megfelelő kollektív szerepvállalási



kezdeményezésekben és (4) megfontoltan gyakorolja a szavazati jogokat. Ezeket a feladatokat kizárólag az Alapok és a Portfóliók befektetői érdekeinek védelmében végzi. Ezen eredmények elérése érdekében a KBC AM különböző kezdeményezéseket hozott létre, amelyeket jelen dokumentum ismertet.

A KBC AM bizonyos esetekben a szavazás előtt párbeszédet kezdeményez az érintett vállalatok vezetésével, ha szükséges tartja.

Többek között az alábbi esetekben lehet szükség egyeztetésre:

- Az átláthatóság hiánya a gazdasági, stratégiai, vállalatirányítási vagy társadalmi felelősségvállalási elemekkel kapcsolatban;
- Egy vagy több "fenntarthatósági üzleti" kritérium esetében gyenge teljesítmény a versenytársakkal összehasonlítva;
- Üzleti-gazdasági intézkedések, amelyek a részvényesi érdekek sérelmével fenyegetnek.

A Szabályzat végrehajtásáért a KBC AM Meghatalmazotti Szavazási és Szerepvállalási Bizottsága felel. A Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzat felülvizsgálata és esetleges módosítása legalább évente egyszer esedékes, illetve ad hoc amikor szükségessé válik. A KBC AM a meghatalmazotti szavazásra vonatkozó gyakorlatának kialakításához a vállalatirányítási és felelős befektetési megoldások vezető szolgáltatója az ún. Institutional Shareholder Services (ISS), meghatalmazotti szavazási eljárásokra szakosodott tanácsadó cég által kidolgozott referencia-szavazási politikán alapuló szavazási ajánlásait használja.

E szavazási szabályzat legfrissebb változata megtalálható az ISS honlapján az alábbi linken:

<https://www.issgovernance.com>.

További információért lásd (angol nyelven): [Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzat](#).

5. Nemzetközi standardokra való hivatkozások

A KBC AM, a KBC Csoport tagjaként a következő nemzetközi üzleti magatartási kódex előírásai mellett kötelezte el magát, amelyekkel a KBC AM befektetési politikája és folyamatai szintén összhangban állnak:

- Az ENSZ Környezetvédelmi Programjának Pénzügyi Kezdeményezése (UNEP FI), a Felelős banki tevékenység alapelvei;
- az Éghajlatváltozás Elleni Kollektív Kötelezettségvállalás, a KBC Csoport elkötelezte magát amellett, hogy a lehető legnagyobb mértékben ösztönözze a gazdaság kizöldítését, így módon a párizsi klímaegyezménnyel összhangban a globális felmelegedést jóval 2°C fok alatt próbálja tartani, törekedve az 1,5°C fok elérésére;
- Dohánymentes Pénzügyi Kötelezettségvállalás, amely arra ösztönzi a pénzügyi intézményeket, hogy ne fektessenek a dohányiparba;
- Az ENSZ Felelős Befektetésekre vonatkozó alapelvei. Ezen elveket az intézményi befektetők nemzetközi csoportja dolgozta ki, tükrözve a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdések növekvő jelentőségét a befektetési gyakorlatban. A folyamatot az ENSZ főtákkára kezdeményezte.



*1. alapelv:**A KBC az ESG-kérdéseket beépíti a befektetés elemzési és a döntéshozatali folyamataiba**2. alapelv:**A KBC aktív tulajdonosként az ESG-kérdéseket beépíti tulajdonosi politikájába és gyakorlatába.**3. alapelv:**A KBC megfelelő ESG információk beszerzésére törekszik azoktól a vállalatokból, amelyekbe befektet.**4. alapelv:**A KBC előmozdítja az alapelvek elfogadását és végrehajtását a befektetési ágazaton belül.**5. alapelv:**A KBC együttműködik az alapelvek végrehajtásának hatékonysága érdekében.**6. alapelv:**A KBC minden alkalommal jelentést tesz tevékenységéről és az alapelvek végrehajtása terén elért haladásról.*

A KBC AM Felelős Befektetési alapjai következetesen olyan vállalkozásokba, illetve kormányzatokba fektetnek, amelyeket egy elemző csapat által összeállított felelős befektetési univerzumból kerülnek ki. Minden kibocsátó előre meghatározott kritériumok alapján kerül átvilágításra, amelyeket a KBC AM Felelős Befektetések elemző csapata határoz meg a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsai alapján. Az átvilágítási eljárás részeként a kibocsátóknak számos nemzetközi szabványnak kell megfelelniük, amelyek közül a legfontosabbak az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet egyezményei, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, az ENSZ Üzleti és Emberi jogi alapelvei és az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljai.

6. Múltbeli összehasonlítás

Az adatokban bekövetkezett változások mértéke normálisnak tekinthető és többek között az egyre több elérhető releváns információval és az érintett befektetési alapok pozícióinak változásaival magyarázhatók. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a kizárási politikákon és néhány, a "Megtett intézkedések" oszlopban ismertetett konkrét főbb káros hatásokra vonatkozó olyan mutatón kívül, amelyek a felelős befektetéseket tartalmazó befektetési alapok portfóliócélljaihoz kapcsolódnak, a befektetési megoldások kitétségeit nem igazítjuk kifejezetten a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókhoz. Továbbá a speciális jelentéstételi követelmények – mint például a legfrissebb ESG-adatok figyelembevétele, amelyek a befektetések kezdetekor még nem álltak rendelkezésre – a gyakorlatban nagy kihívást jelentenek.

Múltbeli összehasonlítás 2023 és 2024 év vonatkozásában

Ebben a jelentéstételi időszakban nem észleltünk jelentős változásokat az éves adatokban. Az adatszolgáltatóink által használt módszertan stabil volt, és befektetéseink lefedettségi aránya is összhangban volt az előző évvel. Bár a kibocsátói szintű PAI-k egyes kibocsátók esetében drasztikusan megváltozhattak, összesített szinten nem látunk nagy ingadozásokat.



Ezen jelentés az MSCI Inc. vállalatától, leányvállalataitól vagy információszolgáltatóitól (az ún. "MSCI Üzletfelek") származó információkat ("Információk") tartalmaznak, amelyek az egyes pontszámok, minősítések vagy egyéb mutatók kiszámításához kerültek felhasználásra. Az Információk kizárólag belső használatra szolgálnak, és semmilyen formában nem sokszorosíthatók/ terjeszthetők, illetve nem használhatók fel pénzügyi eszközökre, termékekre vagy indexekre vonatkozóan vagy azok részeként. Az MSCI Üzletfelek nem szavatolják vagy garantálják az itt található adatok vagy információk eredetiségét, pontosságát és/vagy teljességét, és kifejezetten kizárnak minden kifejezett vagy hallgatólagos garanciát, beleértve az eladhatóságot és a meghatározott célra történő felhasználást is. E tájékoztató nem minősül befektetési tanácsadásnak vagy befektetési döntés meghozatalára (vagy annak mellőzésére) vonatkozó ajánlásnak, és nem lehet rá támaszkodni, továbbá nem tekinthető a jövőbeli teljesítményre, elemzésre, előrejelzésre vagy jóslatra vonatkozó jelzésnek vagy garanciának. Egyik MSCI Üzletfél sem vállal felelősséget az itt található adatokkal vagy információkkal kapcsolatos hibákért vagy hiányosságokért, vagy bármilyen közvetlen, közvetett, különleges, büntető, következményekkel járó vagy bármilyen más kárért (beleértve az elmaradt hasznot is), még akkor sem, ha értesítették az ilyen károk lehetőségéről.

Copyright ©2026 Sustainalytics, a Morningstar vállalat. Minden jog fenntartva. Az itt szereplő információk, adatok, elemzések és vélemények: (1) a Sustainalytics és/vagy annak tartalomszolgáltatói tulajdonát képezik; (2) nem másolhatók vagy terjeszthetők, kivéve kifejezett engedély nélkül; (3) nem minősülnek befektetési tanácsadásnak vagy bármely termék, projekt, befektetési stratégia jóváhagyásának, illetve bizonyos környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdések befektetési stratégia részeként történő figyelembevételének; (4) kizárólag tájékoztatásul szolgálnak; és (5) nem garantáltak teljesek, pontosak vagy időszerűek. Az ESG-vel kapcsolatos információk, módszertanok, eszközök, értékelések, adatok és vélemények, amelyek itt szerepelnek vagy tükröződnek, nem az indiai székhelyű ügyfeleknek vagy felhasználóknak szólnak, illetve nem az indiai székhelyű ügyfelek vagy felhasználók számára történő felhasználásra vagy terjesztésre szántak, és az indiai székhelyű személyek vagy szervezetek számára történő terjesztésük nem engedélyezett. Sem a Morningstar Inc. sem a Sustainalytics, sem a tartalomszolgáltatóik nem vállalnak felelősséget az információk felhasználásáért, sem harmadik félnek az információkkal kapcsolatos cselekedeteiért, és nem felelősek az információkkal vagy azok felhasználásával kapcsolatos kereskedési döntésekért, károkért vagy egyéb veszteségekért. Az adatok használatára a <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers> weboldalon elérhető feltételek vonatkoznak.

S&P Trucost Limited © Trucost [2026].

Ez a dokumentum a KBC Asset Management NV (KBC AM) kiadványa. Az információk előzetes értesítés nélkül változhatnak, valamint nem nyújtanak garanciát a jövőre vonatkozóan. A dokumentumban foglaltak a KBC AM előzetes, kifejezett, írásbeli hozzájárulása nélkül nem sokszorosíthatók.

