



KPMG Hungária Kft.    Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.            Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest      E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja („az Alap”) 2024. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII. és XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben ("IESBA-kódex") foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja - K20 - 2024.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

*A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2025. április 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005421

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



Tárgyidőszak:	2024.01.01. - 2024.12.31.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja alap
Futamidő:	határozatlan
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv <sup>1</sup> alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	alapot alapja, az Alap nem gyűjtő- és nem cél-ÁÉKBV

Az Alap három befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

<b>A befektetési jegy sorozat megnevezése</b>	<b>ISIN azonosító</b>	<b>névérték</b>
K&H lendület felelős befektetés „normál” befektetési jegy	HU0000723168	1 Ft (HUF)
K&H „rendszeres” lendület felelős befektetés befektetési jegy	HU0000723176	1 Ft (HUF)
K&H lendület felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732060	1 Ft (HUF)

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	KBC Asset Management NV 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungaria Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Nagy Zsuzsanna

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

	2023.12.31		2024.12.31		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek	1 984 924	4,52%	1 022 045	1,17%	-3,34%
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	17 046 670	38,79%	7 814 339	8,96%	-29,83%
vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	24 955 572	56,79%	78 320 722	89,85%	+33,06%
határidős, opciós és csereügyletek	-51 709	-0,12%	-2 220	0,00%	+0,12%
egyéb eszközök	8 852	0,02%	15 418	0,02%	-0,00%
<b>összes eszköz</b>	<b>43 944 309</b>	<b>100,00%</b>	<b>87 170 304</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>70 487</i>		<i>145 176</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>43 873 822</b>		<b>87 025 128</b>		

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

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 értelmezhetőek, mert a Kezelési

<sup>1</sup> 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

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



Szabályzat nem ad felhatalmazást értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek alkalmazására és ilyen ügyletet az Alap kezelése során az Alapkezelő nem is alkalmazott.

### II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

A sorozat megnevezése	befektetési jegy darabszám	
K&H lendület felelős befektetés „normál” befektetési jegy	48 988 188 957	db
K&H „rendszeres” lendület felelős befektetés befektetési jegy	6 820 530 890	db
K&H lendület felelős befektetés „I” befektetési jegy	5 938 900 356	db

### III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

A sorozat megnevezése	egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén	nettó eszközérték vonatkozási napja
K&H lendület felelős befektetés „normál” befektetési jegy	1,437137 Ft	2024.12.30
K&H „rendszeres” lendület felelős befektetés befektetési jegy	1,436845 Ft	2024.12.30
K&H lendület felelős befektetés „I” befektetési jegy	1,125952 Ft	2024.12.30

### IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

	K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja				változás a megoszlásban (százalékpont)
	2023.12.31		2024.12.31		
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	24 955 572	56,79%	78 320 722	89,85%	+33,06%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 046 670	38,79%	7 814 339	8,96%	-29,83%
kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek	1 984 924	4,52%	1 022 045	1,17%	-3,34%
határidős, opciós és csereügyletek	-51 709	-0,12%	-2 220	0,00%	+0,12%
egyéb eszközök	8 852	0,02%	15 418	0,02%	-0,00%
összes eszköz	43 944 309	100,00%	87 170 304	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



Az év során az alap árfolyama jelentős mértékben emelkedett. A teljesítményhez a kötvények kisebb mértékben, a részvénypiacok és a forint gyengülése viszont nagy mértékben hozzájárult.

2024-ben a hosszú lejáratú állampapírok esetében megnőtt a volatilitás és összességében inkább emelkedtek a hozamok. Ezzel szemben az év során a rövid állampapír hozamok tovább csökkentek, összhangban a Magyar Nemzeti Bank kamatcsökkentéseivel (10,75%-ról 6,5%-ra) de a csökkenés mértéke már jelentősen kisebb volt mint az előző évben. A hosszabb hozamok emelkedését kihasználtuk arra, hogy az alapon lévő kötvények átlagos hátralévő futamidejét növeljük a stratégiai súlyokhoz képest úgy, hogy különösen 5-7 év vagy annál hosszabb lejáratú kötvényeket vásároltunk. Úgy véljük, hogy a mérsékelt magyarországi növekedés és a toleranciasávon belül tartható infláció miatt a hosszú lejáratú kötvények hozamai csökkenhetnek. A hozamgörbe normalizálódása növeli a hosszabb lejáratú kötvények vonzerejét is.

A részvénypiacok az év során jelentős mértékben emelkedtek, emögött elsősorban a mesterséges intelligenciával kapcsolatos pozitív várakozások, a csökkenő USA alapkamat és az amerikai gazdaság stabil kilátásai álltak.

Mivel az alap mögötti részvénykitettségek nem fedezték a forinttal szemben, így a forint árfolyam alakulása is hatással van a teljesítményre. Ez az idei évben jelentősen hozzájárult a pozitív hozamokhoz, hiszen a magyar fizetőeszköz nagy mértékben gyengült az euróval és a dollárral szemben is.

Az alap stratégiai összetételét az év közepétől kezdődően több lépcsőben változtattuk, amelynek eredményeképpen az alap célvolatilitását nagyobb mértékben csökkentettük úgy, hogy közben a hozampotenciál csak minimális mértékben lett alacsonyabb.

### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja			
	2023.12.31	2024.12.31	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
<i>penzügyi műveletek bevételei</i>	3 660 114	3 936 971	+276 857
<i>penzügyi műveletek ráfordításai</i>	406 405	842 714	+436 309
egyéb bevétel	19 803	45 809	+26 006
kezelési költségek	674 119	1 029 908	+355 789
a letétkezelő díjai	23 807	37 845	+14 038
egyéb díjak és adók	38 058	55 460	+17 402
nettó jövedelem	2 537 528	2 016 853	-520 675
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereségét az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrafelbontott jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	2 908 259	9 493 512	+6 585 253
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

#### A tőkeszámla változásai:

K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja			
	2023.12.31	2024.12.31	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>43 873 822</b>	<b>87 025 128</b>	<b>+43 151 306</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>34 788 475</b>	<b>61 747 620</b>	<b>+26 959 145</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 318 242	89 870 786	+35 552 544
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 529 767	-28 123 166	-8 593 399
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>34 788 475</b>	<b>25 277 508</b>	<b>-9 510 967</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 942 184	10 532 239	+7 590 055
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 908 259	9 493 512	+6 585 253
3. Előző évek eredménye	697 376	3 234 904	+2 537 528
4. Üzleti év eredménye	2 537 528	2 016 853	-520 675

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



### K&H lendület felelős befektetés „normál” befektetési jegy

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozósi napja
2022	35 616 041 459	1,073747	2022.12.30
2023	37 998 800 812	1,259419	2023.12.29
2024	70 402 747 319	1,437137	2024.12.30

### K&H „rendszeres” lendület felelős befektetés befektetési jegy

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozósi napja
2022	2 745 780 913	1,073528	2022.12.30
2023	5 813 278 167	1,259162	2023.12.29
2024	9 800 045 353	1,436845	2024.12.30

### K&H lendület felelős befektetés „I” befektetési jegy

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozósi napja
2022	-	-	-
2023	-	-	2023.12.29
2024	6 686 918 499	1,125952	2024.12.30

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2023.12.31-én :	EURHUF240220-eladás	10 344 000	-3 946 797	-3 997 081	-50 284
	USDHUF240220-eladás	5 995 000	-2 092 582	-2 094 007	-1 425
	<b>Összesen:</b>		<b>-6 039 379</b>	<b>-6 091 088</b>	<b>-51 709</b>
2024.12.31-én :	EURHUF250225-eladás	31 185 000	-12 902 058	-12 904 278	-2 220
	<b>Összesen:</b>		<b>-12 902 058</b>	<b>-12 904 278</b>	<b>-2 220</b>

A 2024.02.20-i ügyletek lezárása 136.378 eFt veszteséget eredményezett.

A 2025.02.25-i ügyletek lezárása 398.621 Ft nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 106.028 eFt nyereséget és 615.196 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a I.Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordítása sorok tartalmazzák.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

2024. február 29-i hatállyal az Alap Kezelési Szabályzatában a Befektetési politika módosításra került: módosulnak a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései (ideértve a negatív szűrés során alkalmazott Felelős befektetések kizárási szabályzatát. Az 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított rendelkezések alkalmazásának kezdőidőpontja: 2024. szeptember 1. és a további befektetési szabályokat érintő változások hatálybalépésének dátuma: 2024. október 1.; ezen módosítások jellege: a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a befektetési stratégia módosítása, az ESG pontszámra és az 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.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

### IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2024-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	43 981 064 EUR
változó jövedelem összesen	4 888 638 EUR
kedvezményezettek száma	380 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

**Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2024-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	2 354 909 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	453 233 EUR

### X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőnek szánjuk, aki számára fontos a társadalmi és környezeti fenntarthatóság, ezért befektetési 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. A jellemző Befektető továbbá kész elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetési között, hogy növelje a magasabb hozam esélyét. A magasabb várt hozam érdekében elfogadja az esetleges nagyobb árfolyamingadozásokat, és tudomásul veszi, hogy a befektetett tőkéjéből akár veszíthet is.

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



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. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány" és a "Likviditási többlet" mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

### XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alapkezelő által az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében a tárgyidőszakban nem történt változás.

#### Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege a tárgyidőszak végén:

Az Alap a tárgyidőszak végén nem alkalmazott tőkeáttételt.

Nettó kockázati kitettség a tárgyidőszak végén (2024.12.31-én): 98,46 %.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: nem alkalmazható

### XII. Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2023 01.01-12.31.	2024 01.01-12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>43 987 166</b>	<b>87 157 106</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	<b>42 002 242</b>	<b>86 135 061</b>
1. Értékpapírok	<b>39 042 274</b>	<b>76 639 329</b>
2. Értékpapírok értékelési különbözete	<b>2 959 968</b>	<b>9 495 732</b>
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	<b>640 610</b>	<b>6 243 905</b>
2.2. egyéb értékelési különbözet	<b>2 319 358</b>	<b>3 251 827</b>
III. Pénzeszközök	1 984 924	1 022 045
1. Pénzeszközök	1 984 924	1 022 045
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 852</b>	<b>15 418</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	8 852	15 418
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-51 709</b>	<b>-2 220</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>43 944 309</b>	<b>87 170 304</b>

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



MÉRLEG: FORRÁSOK	2023 01.01-12.31.	2024 01.01-12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>43 873 822</b>	<b>87 025 128</b>
I. Induló tőke	34 788 475	61 747 620
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 318 242	89 870 786
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-19 529 767	-28 123 166
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 085 347	25 277 508
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	2 942 184	10 532 239
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 908 259	9 493 512
3. Előző évek(ek) eredménye	697 376	3 234 904
4. Üzleti év eredménye	2 537 528	2 016 853
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>7326</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	7326
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>70 487</b>	<b>137 850</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>43 944 309</b>	<b>87 170 304</b>

### XIII. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2023 01.01-12.31.	2024 01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 660 114	3 936 971
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	406 405	842 714
III. Egyéb bevételek	19 803	45 809
IV. Működési költségek	716 232	1 096 570
V. Egyéb ráfordítások	19 752	26 643
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>2 537 528</b>	<b>2 016 853</b>

### XIV. Fenntarthatósággal kapcsolatos információk

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 információk jelen dokumentum mellékletében állnak rendelkezésre. A KBC Asset Management a fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzések teljesítésének hó végi állapotát is nyomon követi, melynek eredménye szintén a mellékletben áll rendelkezésre.

Az Alap a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendeletével ("SFDR") összehangban vette figyelembe. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat közvetlen módon a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatának, valamint a Felelős Befektetések kizárási szabályzatának alkalmazása révén vette figyelembe az Alap. Emellett néhány főbb káros hatás közvetett módon, a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül is figyelembe vett az Alapkezelő. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókról bővebb információ a jelen éves jelentéshez tartozó Mellékletben található.

Az Alap megfelel az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendelete ("SFDR") 11.

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



cikkének (1) bekezdésében foglalt átláthatósági követelményeknek. További információk az Alap által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkről a jelen éves jelentéshez tartozó Mellékletben található, amely kifejezetten az SFDR 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében és az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i, (EU) 2020/852, a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos jelentésekhez készült.

Az uniós taxonómiának megfelelő befektetések százalékos aránya 0,51% volt ebben az éves jelentéssel lefedett időszakban. Ez a százalékos arány egy negyedéves átlag, és olyan vállalatokba történő befektetéseket tartalmaz, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az EU taxonómiai keretrendszerének megfelelő tevékenységekből származik a Trucost adatai alapján. Az alapkezelők a rendelkezésre álló befektetések tárgyát képező vállalatokra vonatkozó fenntarthatósági adatokra támaszkodnak. Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő fenntarthatósági adat. Ez azzal a kockázattal jár, hogy a befektetési alapok jelenleg a befektetések nagyon alacsony százalékát jelentik az uniós taxonómiának megfelelő befektetésekként.

### XV. Kollektív befektetési formákba fektető alapokra vonatkozó információk:

Az Alap alapkezelési díjának (amely tartalmazza a Forgalmazók részére fizetendő díjat is) a Kezelési szabályzatában meghatározott maximális mértéke éves szinten, a tárgyidőszak végén: 3,5%. Az Alapra ténylegesen felszámított alapkezelési díj (amely tartalmazza a Forgalmazók részére fizetendő díjat is) tárgyidőszak végén hatályos mértéke éves szinten: 1,7%.

Az Alap által a saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben vásárolható kollektív befektetési formák és tárgyidőszak végén hatályos alapkezelési díjaik:

K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy (0,135%)  
 K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy (1,3%)  
 K&H kötvény felelős befektetés „F” befektetési jegy (0,135%)  
 KBC Bonds Strategic Broad 75/25 Responsible Investing Institutional B Shares Capitalisation (max 1,10%)  
 KBC Bonds Strategic Broad 50/50 Responsible Investing Institutional B Shares Capitalisation (max 1,10%)  
 KBC Bonds Strategic Broad 25/75 Responsible Investing Institutional B Shares Capitalisation (max 1,10%)  
 KBC Equity Fund Emerging Markets Responsible Investing Classic Shares KAP (max 1,70%)  
 KBC Equity Fund World Responsible Investing Institutional B Shares (max 1,50%)  
 KBC Multi Interest Cash 3 Month Duration Responsible Investing Institutional B Shares Kap (max 0,40%)  
 KBC Multi Interest Cash 4 Month Duration Responsible Investing Institutional B Shares Kap (max 0,40%)  
 KBC Multi Interest Cash Standard Duration Responsible Investing Institutional B Shares Kap (max 0,40%)  
 KBC Bonds Strategic Broad 30/70 Institutional B Shares Capitalisation (max 1,30%)  
 KBC Participation Corporate Bonds Responsible Investing Institutional B Shares (max 1,25%)

### XVI. Globális és hazai gazdasági és piaci körkép:

#### Nemzetközi gazdasági és piaci környezet

##### Gazdasági és inflációs környezet

A globális gazdaság a 2023-as 3,3%-os bővülés után 2024-ben 3,2%-kal növekedett, míg az infláció a 2023-as 6,7%-ról 5,7%-ra csökkent.

Az Egyesült Államok gazdasága a még mindig magas kamatkörnyezet ellenére is nagyon jól tartotta magát és 2,8%-kal tudott bővülni, ami összességében jelentős pozitív meglepetés volt, hiszen az év elején még több piaci elemző a recessziót sem tartotta elképzelhetetlennek. Az Európai Unió gazdasága szerényebben teljesített, 0,9%-os bővüléssel, de a recessziót itt is sikerült elkerülni. A Kínai gazdaság a strukturális problémákkal együtt 5%-kal tudott növekedni 2024-ben.

Az infláció világszerte csökkent, az Egyesült Államokban 3%-ot, az Európai Unióban 2,5%-ot, míg Kínában 0,2%-ot tett ki.

# K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

## 2024. évi éves jelentés



### A monetáris politika alakulása

A nagy jegybankok közül az infláció csökkenésének köszönhetően az amerikai Fed és az Európai Központi Bank (EKB) is kamatcsökkentésekben kezdett. 2024-ben az EKB 4%-ról 3%-ra, míg a Fed 5,5%-ról 4,5%-ra mérsékelte az irányadó kamatszintet.

### Főbb piaci folyamatok

A globális gazdaság jó teljesítménye, a csökkenő kamatkörnyezet és a technológiai szektor menetelése által a részvénypiacoknak kiemelkedő évük volt 2024-ben is. Az amerikai S&P 500 index 25%-ot emelkedett, míg a technológiai papírokat követő Nasdaq Composite 30%-ot szárnyalt az év során. Az európai részvénypiac 10%-ot, míg a feltörekvő részvénypiacok 8%-ot erősödtek.

A kötvényhozamok összességében emelkedtek 2024-ben, ahogy a befektetők a jó gazdasági teljesítmény és az esetleges vámháború következtében magasabb inflációs pályát kezdtek beárazni. A 10 éves amerikai hozamszint 4,5% környékén zárta az évet.

### **Hazai gazdasági és piaci körkép**

#### Gazdasági és inflációs környezet

2024-ben Magyarországon jelentősen mérséklődött az infláció, és így a Magyar Nemzeti Bank tovább tudta folytatni kamatcsökkentési ciklusát.

A fogyasztói árak átlagosan 3,7%-kal nőttek, ezen belül a legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak: 8,9%-kal. Az élelmiszerek ára 2,8, a szeszes italok, dohányáruké 4,4, a ruházkodási cikkeké 4,2, az egyéb cikkeké 1,7%-kal emelkedett. A háztartási energiáért 4,6, a tartós fogyasztási cikkekért 0,9%-kal kevesebbet kellett fizetni.

A hazai gazdaság gyengén teljesített 2024-ben, mindössze 0,6 százalékkal emelkedett 2023-hoz viszonyítva.

A hazai monetáris politika alakulása: a tovább mérséklődő inflációs nyomás lehetővé tette a Magyar Nemzeti Bank számára, hogy folytassa kamatcsökkentési ciklusát. Az irányadó kamat szintje az év eleji 10,75%-ról 2024 végére 6,50%-ra csökkent.

A forint árfolyam és kötvényhozamok: a forint euróval szembeni árfolyama a 2024-es év elejét 383 körüli értékekről indította, majd szinte folyamatos gyengülés után a 412-es érték közelében zárta az évet.

A jegybanki kamatcsökkentéseknek köszönhetően a rövidebb hozamoknál mérséklődést, míg a némileg emelkedő inflációs kilátások miatt a hosszabb hozamoknál erősödést láthattunk, így a hozamgörbe meredekebbé vált 2024-ben. A rövid oldalon, nagyjából egy éves lejáratig 100 bázispont körüli mérséklődést láthattunk, míg a 10 és 15 éves hozamok 70-80 bázisponttal nőttek az év során.

Budapest, 2025. április 16.

\_\_\_\_\_  
Bak Tibor  
a KBC Asset Management NV nevében és képviselőjeként  
a KBC AM N.V. 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.

## MELLÉKLET

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

**A termék elnevezése:** K&H lendület felelős befektetés alapok nyíltvégű alapja  
**Jogalany-azonosító:** 54930004SCPPTQ20DY72

## Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

**Renelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célitűzéssel?**



Igen



**A környezeti célitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_%**



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



**A társadalmi célitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_%**



Nem



**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és**

bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célitűzéssel, a befektetések legalább 58,42%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt



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



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



amelyek társadalmi célitűzéssel rendelkeznek



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

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

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

Eltérő rendelkezés hiányában az ebben a jelentésben szereplő valamennyi tényadat a negyedéves értékek súlyozott átlagaként kerül megjelenítésre.

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

Az Alap



- előmozdította a fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,

- előmozdította az éghajlatváltozás mérséklését az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) - intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott szén-dioxid intenzitási célkitűzésre;

- támogatta a fenntartható fejlődést 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 (UN Sustainable Development Goals) 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 határozott meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárultak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.;

Az Alap konkrét célkitűzései a jelen melléklet **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?** c. pontjában található.

Az Alap eszközeinek 58,42%-át fektette az SFDR 2.17 cikke szerinti "fenntartható befektetésekre", és 41,51%-át egyéb környezeti vagy társadalmi jellemzőhöz igazított befektetésekre.

Az Alap esetében a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében nem jelöltek ki referenciamutatót.

A vállalatok által kibocsátott eszközök esetében 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 vonatkozásában kiszámított referenciaértékek szolgálnak összehasonlítási alapként az Alap által támogatott egyes ESG jellemzők összehasonlításához.

A kormányok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetében 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)) indexkombináció vonatkozásában kiszámított értékek szolgálnak összehasonlítási alapként az Alap által támogatott egyes ESG-jellemzők összehasonlításához.

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

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Célkitűzés		Célérték	Ténylegesen elért érték	Célkitűzés teljesült
<b>Vállalatok által kibocsátott eszközök</b>				
ESG kockázati pontszám	jobb, mint az 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 indexkombináció esetében meghatározott ESG kockázati pontszám	21,3	18,89	igen

ÜHG-intenzitás	<p>az alábbi két célkitűzés közül mindig a szigorúbb a teljesítendő cél: i) 2030-ra 50%-os csökkenési pálya a 2019 végi referenciaértékhez képest, ahol a referenciaérték: az MSCI All 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.</p> <p>ii) 15%-kal jobb, mint a referenciaérték</p> <p>a referenciaérték: az 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 indexkombináció esetében meghatározott üvegházhatású gáz intenzitási érték.</p>	108,97	50,25	igen
Zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvények	A befektetésekben szereplő vállalati kötvények legalább 10%-ának zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvénynek kell minősülnie.	10	17,47	igen
<b>Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök</b>				
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))	0,64	0,704	igen
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))	783,14	705,79	igen
<b>Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %</b>	Minimum 30% az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre kell, hogy irányuljon.	30%	58,42%	igen

<b>Az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő, azonban környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya</b>	min. 1%	1%	10,92%	igen
<b>Társadalmi célkitűzéssel rendelkező befektetések re vonatkozó minimum célkitűzés %</b>	min. 1%	1%	46,99%	igen
<b>K/T jellemzők igazított befektetések re vonatkozó minimum célkitűzés %</b>	min. 80%	80%	99,93%	igen

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 kívánta megvalósítani:

Jelen éves jelentés által lefedett időszak (pénzügyi év) 2024. január 1-jétől 2024. december 31-ig tart.

Az adatszolgáltatótól kapott hibás fenntarthatósági adatok miatt az "Üvegházhatású gáz intenzitás" a "Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök" esetében hibás adatok alapján kerültek kiszámításra. Következésképpen az erre a kategóriára megadott mutatóra vonatkozó adatok mind a „célérték”, mind a "ténylegesen elért érték" esetében túl alacsonyok. A helyesbített adatok alapján a KBC AM szimulációkat végzett, amelyek azt mutatják, hogy a helyes adatok használata nem eredményezte volna a helyes célértékhez képesti alulteljesítést.

A KBC Asset Management a fenti célkitűzések teljesítésének hó végi állapotát is nyomon követi. Ennél az Alapnál a hó végi állapotok alapján az alábbi alulteljesítést állapítottuk meg:

<b>Megfigyelés dátuma</b>	<b>Alulteljesített mutató</b>	<b>tényleges / célérték (a megfigyelés dátumán)</b>
2024.08.31	Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök – ÜHG intenzitás	Tényleges érték: 706,0288 Célérték: 705,8700

● és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Fenntarthatósági mutatók	elért eredmény	elért eredmény	elért eredmény
	2022.12.31.	2023.12.31	2024.12.31
<b>Vállalatok által kibocsátott eszközök</b>			
ESG kockázati pontszám		18,32	18,89
ÜHG-intenzitás		45,80	50,25
Zöld és/vagy társadalmi projektet finanszírozó kötvények		16,83	17,47
<b>Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök</b>			
ESG pontszám		0,70	0,70
ÜHG-intenzitás		748,10	705,79
<b>Fenntartható befektetések %</b>	83,88%	83,66%	58,42%
<b>Az uniós taxonómia szerint fenntarthatónak nem minősülő, azonban környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések</b>	18,19%	12,76%	10,92%
<b>Társadalmi célkitűzéssel rendelkező befektetések</b>	65,69%	70,9%	46,99%
<b>K/T jellemzők igazított befektetések</b>	68,44%	95,02%	99,93%

A 2022.01.01. és 2022.12.31. közötti beszámolási időszakra vonatkozó éves jelentésben az elért eredményeket nem jelentettük külön-külön az egyes fenntarthatósági mutatók esetében (kivéve a fenntartható befektetések százalékos arányát). A 2022-es éves jelentésben egy rövid szöveges információ szerepelt a célok teljesítéséről.

A 2022.01.01. és 2022.12.31. közötti és a 2023.01.01. és 2023.12.31. közötti beszámolási időszakra vonatkozóan az Alap pénzügyi évének végén fennálló helyzetet tükrözik. Ezért nem jelentenek megbízható mutatót a jövőbeli eredményekre vonatkozóan.

A 2024.01.01. és 2024.12.31. közötti beszámolási időszakra vonatkozóan a bemutatott eredmények a negyedéves értékek súlyozott átlagaként kerültek megjelenítésre.

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

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőketmozdított elő, és bár nem rendelkezett kifejezetten fenntartható befektetési célkitűzéssel, a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) 58,42%-a az SFDR rendelet 2. cikk 17. bekezdése szerinti fenntartható befektetésekbe irányult.

**1. ENSZ Fenntartható fejlődési célok:**

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap célul tűzte 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. Az országértékelési modellbe beépítésre kerültek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai is. Egy adott országot az Alapkezelő az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősített 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 átminősítés (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

**Az e követelményeknek megfelelő kibocsátók eszközei az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősültek, 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 kötvények**

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzte ki, hogy a portfólió vállalati kötvényhányadának legalább 10%-át zöld-, társadalmi-, és fenntarthatósági kötvényekbe fekteti.

Azok a kötvények minősültek '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. Vállalatok és kormányzatok egyaránt kibocsáthatnak ilyen típusú kötvényeket.

**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 főbb káros hatások a 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 megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek 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 kritériumrendszer segítségével kerülte el.

Az Alap portfóliójába bekerülő eszközök kibocsátóinak át kellett esniük egy negatív szűrésen, ami olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra került a felelős befektetési univerzumból.

Az Alap a negatív szűrés révén figyelembe vette a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete<sup>1</sup> 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 főbb kizárási kritériumok szerint kizárták 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 élelmiszerárokhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe történő befektetések szintén ki voltak zárva. Azok a vállalatok, amelyek jövedelmük legalább 5%-át szörme vagy különleges bőr előállításából, vagy jövedelmük 10%-át szörme vagy különleges bőr forgalmazásából szerezték, szintén ki voltak zárva.

A negatív szűrés azt is biztosította, 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 kerültek a felelős befektetési univerzumból. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata módosítható.

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

A vállalatok által kibocsátott eszközök esetében a Felelős Befektetések kizárási szabályzatán - különösen a normákon alapuló szűrési kritériumon, és a legmagasabb ESG kockázatú vállalatok kizárására vonatkozó kritériumon - keresztül vettünk figyelembe valamennyi, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra

<sup>1</sup> 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 szerződésalkötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

vonatkozó, a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete<sup>2</sup> I. mellékletének 1. táblázatában szereplő mutatót, valamint az ugyanezen rendelet I. mellékletének 2. és 3. sz. táblázatában szereplő releváns mutatókat.

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

A kormányzatok által kibocsátott eszközök esetében a 2022/1288 EU felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában szereplő valamennyi mutatót és ugyanezen rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő további releváns mutatókat vettük figyelembe azáltal, hogy kizárásra kerültek azok az országok, amelyek az ESG pontszám tekintetében a legrosszabb 10%-ba tartoznak, továbbá azok az országok, melyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, illetve ellentmondásos rendszereknek minősülnek.

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:

- **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)**4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség:** 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.**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.**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

---

<sup>2</sup> 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 szerződés-kötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

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). **14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség:** 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. **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) **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.

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

Igen.

Azon vállalatok, melyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodás elvei alapján meghatározott helyes környezet, társadalmi és irányítási gyakorlatokat, kizárásra kerültek a lehetséges befektetések köréből. Ezen túlmenően értékeltük, 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 vállalta, 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 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.

A negatív szűréssel kapcsolatos további információk jelen melléklet "**A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**" című részében található.

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

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

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



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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat explicit módon az alkalmazott kizárási politikákon keresztül vettük figyelembe.

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

További információ e melléklet " Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat? " című részében található.



## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
KBC Equity Fund World Responsible Investing Institutional B Shares KAP (BE6307729135)	Pénzügyi szolgáltatások	43,85%	Belgium

K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap (HU0000720644)	Pénzügyi szolgáltatások-	17,42%	Magyarország
--	--------------------------	--------	--------------

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: 2024.01.01. – 2024.12.31 (referencia-időszak)



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntartható befektetések aránya 58,42% volt a teljes portfólióban (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is).

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

### ● Milyen volt az eszközallokáció?

Az Alap befektetéseit megosztotta egyrészt eszköztípusok szerint: kötvényekbe fektető befektetési alapok, részvényekbe fektető befektetési alapok, egyedi kötvények, pénzügyi eszközök elsősorban likviditáskezelés érdekében és az Alap kötelezettségeinek fedezetére; másrészt régiók szerint: fejlett és feltörekvő piaci eszközök; továbbá devizanemek szerint is: forint és külföldi fizetőeszközök.

Az Alapkezelő a befektetési stratégiát döntően a KBC Asset Management Csoport által kezelt felelős befektetéseket tartalmazó más befektetési alapokon keresztül valósította meg.

A megengedett eszközkategóriákon belül az Alap Befektetéseinek 99,93%-a irányult környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések felé, míg 0,07%-a egyéb befektetésekre. Az egyéb befektetések jellemzően olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani. Ilyenek lehetnek a pénzeszközök, illetve a származtatott ügyletek.

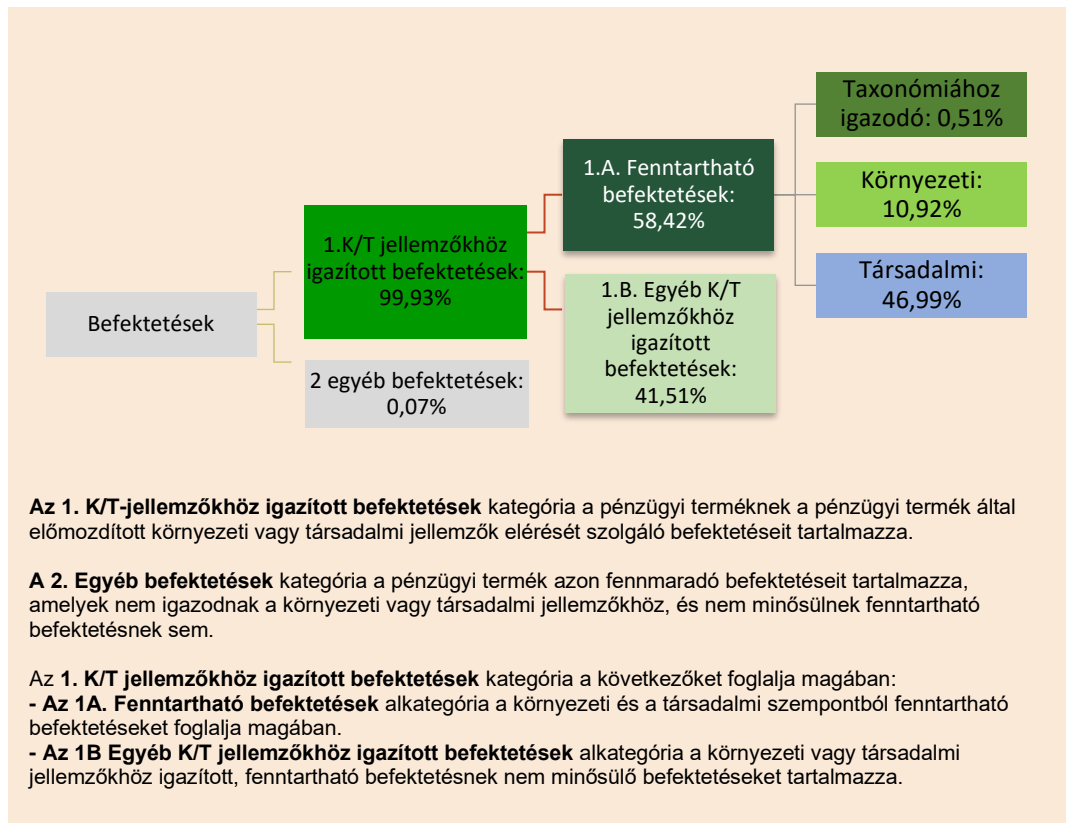
Az Alap portfóliója pénzeszközt (bankszámlán lévő likvid egyenleg) egyrészt likviditáskezelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése vált szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként volt jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), és az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmazott. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja az volt, hogy az Alap devizakockázatát részben csökkentsék. Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében nem alkalmazott származtatott ügyleteket. Az egyéb befektetések esetében nem érvényesültek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok

A teljes portfólió 58,42%-át fektette az SFDR Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti *fenntartható befektetésekre*, és 41,51%-át pedig egyéb, környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított

befektetésekbe. A környezeti szempontból fenntartható befektetések 11,43%-ot, míg a társadalmi szempontból fenntartható befektetések 46,99%-ot tettek ki.

Az Alap fenntartható befektetései az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez való hozzájárulásra vonatkozó értékelési módszertan alapján "fenntarthatónak" minősülő befektetések összegével, a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekkel, valamint a KBC Asset Management NV által a Felelős Befektetési Tanácsadó testület javaslata alapján "fenntarthatónak" minősített eszközökből állt.

További információk az e melléklet " Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez? " című részében található.



### ***Mely gazdasági ágazatokban hajtottak végre befektetéseket?***

2024.12.31-én az alábbi ágazatokban hajtottak végre befektetéseket az Alap esetében:

<b>szektor</b>	<b>megoszlás %</b>
Állami kibocsátások	39,50%
Technológiai Hardver & félvezetők	7,84%
Egészségügy	7,56%
Pénzügyi szolgáltatások	7,22%
Bankszektor	6,55%
Szoftver & Technológiai szolgáltatások	5,69%
Média	4,30%

Nem alapvető fogyasztási cikkek kis-és nagykereskedelme	3,53%
Alapanyagok	3,03%
Biztosítás	2,90%
Alapvető fogyasztási cikkek	2,83%
Ingatlan	2,33%
Nem alapvető fogyasztási cikkek	1,79%
Telekommunikáció	1,68%
Közművek	0,76%
Nem alapvető fogyasztási cikkekhez kapcsolódó szolgáltatások	0,70%
Ipari szolgáltatások	0,59%
Ipari termékek	0,57%
Alapvető fogyasztási cikkek kis- és nagykereskedelme	0,34%
Nemzetek feletti kibocsátók	0,28%
Megújuló energia	0,01%
<b>összesen</b>	<b>100,00%</b>

Azon gazdaság ágazatok és alágazatok, amelyek fosszilis tüzelőanyagok feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, termeléséből, feldolgozásából, tárolásából, finomításából vagy elosztásából - beleértve a szállítást, tárolást és kereskedelmet - származó jövedelemmel rendelkeznek, kizárásra kerülnek a lehetséges befektetések közül. Következésképpen az Alap nem fektetett be ezekben az ágazatokba és alágazatokba. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.



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

Az Alap nem törekedett arra, hogy a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete (Taxonómia Rendelet) szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Bár az Alap nem törekedett az uniós taxonómiához igazodó befektetésekbe való befektetésre, nem zárható ki, hogy az Alap tartalmazott az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket. Az uniós taxonómiának megfelelő befektetések százalékos aránya 0,51% volt ebben az éves jelentéssel lefedett időszakban. Ez a százalékos arány egy negyedéves átlag, és olyan vállalatokba történő befektetéseket tartalmaz, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az EU taxonómiai keretrendszerének megfelelő tevékenységekből származik a Trucost adatai alapján. Az alapkezelők a rendelkezésre álló befektetéseik tárgyát képező vállalatokra vonatkozó fenntarthatósági adatokra támaszkodnak. Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő fenntarthatósági adat. Ez azzal a kockázattal jár, hogy a befektetési alapok jelenleg a befektetések nagyon alacsony százalékát jelentik az uniós taxonómiának megfelelő befektetesként.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magunkban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**.

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**<sup>3</sup>

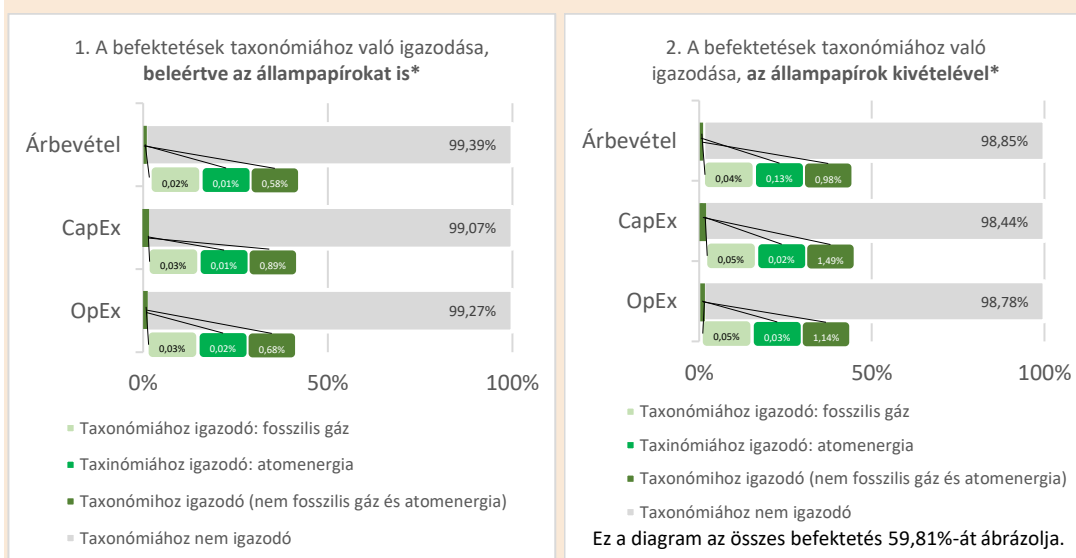
Igen:

Fosszilis gázba

Atomenergiába

Nem

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



**\*E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.**

A fenti ábrákon szereplő számadatok a Trucost adatszolgáltatótól származnak, és nem veszik figyelembe a KBC AM NV által használt "taxonómiához igazodó" meghatározást. A KBC AM NV meghatározása szerint a vállalatokba történő befektetések akkor minősülnek taxonómiához igazodónak, ha a bevételek legalább 20%-a az EU taxonómia keretrendszeréhez igazodik. Következésképpen lehetséges, hogy az előbbieken feltüntetett százalékos értékek ('A befektetések taxonómiához való igazodása') a fenti ábrákon eltérnek az e melléklet "Milyen volt az eszközallokáció?" szakaszában található táblázatban szereplő "Taxonómiához igazodó" százalékos aránytól.

<sup>3</sup> 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.

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

**Az átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szintekkel rendelkeznek.

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

Az átállási tevékenységekbe történő befektetések aránya 0,02% volt.

Az támogató tevékenységekbe történő befektetések aránya 0,30% volt.

Az ebben a szakaszban ismertetett adatok a Trucost adatszolgáltatótól származnak.

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

A KBC Asset Management NV saját kutatásai és az adatszolgáltatóktól származó szolgáltatások alapján megállapította, hogy az előző pénzügyi évekre vonatkozóan nem állt rendelkezésre elegendő megbízható, időszerű és ellenőrizhető adat azokról a kibocsátókról, amelyekbe befektetéseket eszközöltek. Ezért az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos arányát a korábbi referencia-időszakokra vonatkozóan 0%-ban állapítottuk meg.

Az uniós taxonómiának megfelelő befektetések százalékos aránya 0,51% volt ebben az éves jelentéssel lefedett időszakban. Ez a százalékos arány egy negyedéves átlag, és olyan vállalatokba történő befektetéseket tartalmaz, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az EU taxonómiai keretrendszerének megfelelő tevékenységekből származik (a Trucost adatai alapján). A KBC AM NV meghatározása szerint a vállalatokba történő befektetések csak akkor minősülnek az uniós taxonómiához igazodónak, ha a bevételek legalább 20%-a az EU taxonómia keretrendszeréhez igazodik. Az alapkezelők a rendelkezésre álló befektetéseik tárgyát képező vállalatokra vonatkozó fenntarthatósági adatokra támaszkodnak. Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő fenntarthatósági adat. Ez azzal a kockázattal jár, hogy a befektetési alapok jelenleg a befektetések nagyon alacsony százalékát jelentik az uniós taxonómiának megfelelő befektetésként.



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



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

A teljes portfólió 58,42%-át fektette az SFDR Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti *fenntartható befektetésekbe*. Az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 10,92%-ot tettek ki.



## Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések 46,99%-ot tettek ki.



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

Az "egyéb" kategória a következő befektetéseket tartalmazta:

Eszköz	A befektetések célja és a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok megléte
pénzeszköz (bankszámlán lévő likvid egyenleg)	egyrészt likviditáskezelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése vált szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként volt jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), másrészt az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására
devizaárfolyam fedezeti ügylet	A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja az volt, hogy az Alap devizakockázatát részben csökkentsék. Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében nem alkalmazott származtatott ügyleteket.

Az egyéb befektetések esetében nem érvényesültek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Az Alap

- előmozdította a fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,
- előmozdította az éghajlatváltozás mérséklését az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott üvegházhatású gázintenzitási célkitűzésre;
- támogatta a fenntartható fejlődést az SFDR 2.(17) cikke szerinti fenntartható befektetésekbe történő befektetések által. Ezek a fenntartható befektetések egyrészt zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetésekből másrészt az ENSZ fenntartható fejlődési

céljaihoz (UN Sustainable Development Goals) eléréséhez hozzájáruló kibocsátókba 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 határozott meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárultak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

Az Alap befektetésinek át kellett esniük a negatív szűrésen. A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárára került a felelős befektetési univerzumból.

A főbb kizárási kritériumok szerint kizárták többek között a fosszilis tüzelőanyagokat, 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 voltak zárva. Azok a vállalatok, amelyek jövedelmük legalább 5%-át szőrme vagy különleges bőr előállításából, vagy jövedelmük 10%-át szőrme vagy különleges bőr forgalmazásából szereztek, szintén ki voltak zárva.

A negatív szűrés azt is biztosította, 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 kizárára kerültek a felelős befektetési univerzumból. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata módosítható.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában közvetetten szereplő részvények által biztosított szavazati jogokat a Meghatalmazotti Szavazási és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzat szerint gyakorolta.



## Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

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 az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja.

A vállalatok által kibocsátott eszközök esetében 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 vonatkozásában kiszámított referenciaértékek szolgáltattak összehasonlítási alapként az Alap által támogatott egyes ESG jellemzők összehasonlításához.

A kormányok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetében a 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))

### A referenciamutatók

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

indexkombináció vonatkozásában kiszámított értékek szolgáltak összehasonlítási alapként az Alap által támogatott egyes ESG-jellemzők összehasonlításához.

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