

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentése 6. pontjában közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli Törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Erste Alapkezelő Zrt-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az Alap 2022. évi számviteli információit más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2023. április 26-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2023. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény, illetve a Számviteli Törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek 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 Alapkezelőnél az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatainak felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb

jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenységének folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységét folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) bekezdése szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, és az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2024. április 29.

Elektronikusan aláírta:

Kádár Gyula



Kádár Gyula
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kónya Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007383

Az
ERSTE
MULTI ASSET ESG ACTIVE ALAPOK ALAPJA

2023. éves jelentése

1. Az Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Globál Mix Megtakarítási Alapok Alapjáról a PSZÁF H-KE-III-447/2013. számú határozata alapján 2013. augusztus 05-ei hatállyal Erste Globál Aktív 50 Alapok Alapjára változott. Majd az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsának H-KE-III-124/2014. számú határozata alapján YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapjára módosult 2014. március 24-ei hatállyal. Az Alap neve az MNB H-KE-III-797/2021.számú határozata alapján 2022. február 14-ei hatállyal **Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapjára** változott.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2011. március 02-től) határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

Könyvvizsgáló

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálatáról a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény XX. fejezete rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.

Cégjegyzékszáma: 01-09-267553

MKVK nyilvántartási szám: 001165

Hitelesítő könyvvizsgáló neve: Kónya Zsolt

MKVK tagsági szám: 007383

Pénzügyi intézményi minősítési szám: E007383

Nettó eszközérték számítás típusa

Tárgynapi eszközérték Tárgy +1 napon készül	Tárgynapi eszközállomány				
	Tárgynapi árfolyam adatok				
	Tárgynapi befektetési jegy	forgalmi	adatok		
	felhasználásával				

2. Vagyonkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2022.12.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2023.12.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	1 275 621 716	100.13%	1 276 426 795	100.77%
Banki egyenlegek	51 156 527	4.02%	35 201 750	2.78%
Pénzforgalmi számla egyenleg	11 127 524	0.87%	35 201 750	2.78%
Óvadék összege	0	0.00%	0	0.00%
Lekötött bankbetét	40 029 003	3.14%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	1 210 943 775	95.06%	1 225 341 819	96.74%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai tőzsdei részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 210 943 775	95.06%	1 225 341 819	96.74%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	1 210 943 775	95.06%	1 225 341 819	96.74%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	13 496 418	1.06%	15 853 226	1.25%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	13 496 418	1.06%	15 853 226	1.25%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	24 996	0.00%	30 000	0.00%
Befektetési számla egyenleg	1	0.00%	1	0.00%
Egyéb követelések	24 995	0.00%	29 999	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1 684 953	-0.13%	-9 768 426	-0.77%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-1 684 953	-0.13%	-2 188 763	-0.17%
Alapkezelői díj	-194 102	-0.02%	-207 335	-0.02%
Forgalmazói díj	-884 241	-0.07%	-779 975	-0.06%
Letétkezelői díj	-86 267	-0.01%	-78 985	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-131 522	-0.01%	-663 097	-0.05%
Felügyeleti díj	-114 908	-0.01%	-104 111	-0.01%
Különadó	-162 816	-0.01%	-147 518	-0.01%
Könyvelési díj	-111 097	-0.01%	-207 742	-0.02%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	-7 579 663	-0.60%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 273 936 763	100.00%	1 266 658 369	100.00%

A táblázatban szereplő információk az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján kerültek meghatározásra.

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2023.01.01 - 2023.12.31	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29-én (db)*	701 656 692

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29-én (HUF)*	1.8052
---	--------

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2022.12.31	2023.12.31	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	95.37%	99.89%	4.51%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%

Az értékpapírokat a kategóriákban megjelenő tulajdonságok szerint közöljük – így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges – az arányukat a mérlegfőösszeghez (összes eszközhöz) viszonyítva határoztuk meg.

Az alapnak nincsenek elkülönített eszközei.

6. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A 6-os pontban található táblázatokban szereplő információk a 2023.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

A befektetési alap eredménykimutatása

adatok ezer forintban

Megnevezés		2022	2023
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	195 995	131 211
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	132 576	23 101
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	16 309	15 472
V.	Egyéb ráfordítások	1 161	1 071
VI.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
VII.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	45 949	91 567

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása

Az Alap 2023. évi bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	131 211	131 211
- Kamatbevétel pénzügyintézettől	6 174	6 174
- Értékpapírok kamatbevétele	5 684	5 684
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	-	-
- Határidős ügyletek nyeresége	112 199	112 199
- Realizált deviza árfolyamnyereség	7 154	7 154
Egyéb bevételek	-	-
- Egyéb bevétel	-	-

Az Alap 2023. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	23 101	23 101
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok kamatvesztesége	7 043	7 043
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	-	-
- Határidős műveletek vesztesége	-	-
- Realizált deviza árfolyamveszteség	16 058	16 058
Működési költségek összesen	15 472	13 079
- Alapkezelői díj	2 644	2 422
- Letétkezelői díj	1 007	923
- Forgalmazási díj	9 945	9 111
- Bank és nyomtatvány költség	264	264
- Negatív kamat	-	-
- Könyvvizsgálói díj	986	-
- Könyvelési díj	477	210
- Eljárási díj	50	50
- Hitelkeret díja	64	64
- Megbízási díj	8	8
- Egyéb szolgáltatás	27	27
Egyéb ráfordítás összesen	1 071	811
- Felügyeleti díj	441	334
- Különadó	630	477
- Egyéb ráfordítás	-	-

Nettó jövedelem	91 567
------------------------	---------------

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereségét újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. A befektetők a befektetési jegy visszaváltásakor realizálják az elért értéknövekményt.

A tőkeszámla változásai

adatok forintban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	204 001 392	141 523 295
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	- 235 877 238	- 231 227 972
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 155 084 385	- 154 256 859
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	135 026 140	93 111 852
Értékelési különbözet tartaléka	13 989 143	68 755 035
Tárgyévi eredmény	45 948 958	91 566 965

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok forintban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
Értékelési különbözet tartaléka	13 989 143	68 755 035
Értékpapírok állománya	1 207 799 426	1 173 241 462
Értékpapírok értékelési különbözete	466 347	52 504 864
Követelések állománya	24 995	30 000
Követelések értékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya	51 355 070	35 152 479
Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.)	- 206 437	53 536
Származékos ügyletek értékelési különbözete	13 729 233	16 196 635
Kötelezettségek állománya	1 484 582	9 473 515
Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-

7. Az Alap nettó eszközértékének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása a megelőző három év végén

adatok forintban

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték	1 610 431 246	1 401 702 059	1 273 936 763
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.5880	1.7027	1.6098

8. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét

Nyitott határidős eladási pozíciók

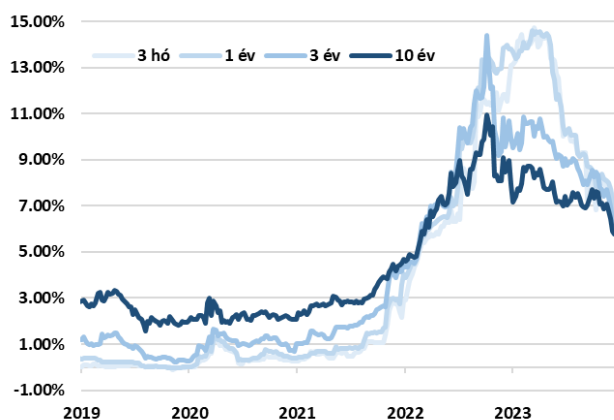
Eszközérték érvényességi dátuma	Eszköz	Mennyiség (devizában kifejezve)	Eszközérték (HUF)
2023.01.31	EURHUF	1 406 000	29 749 224
2023.02.28	EURHUF	1 406 000	15 720 613
2023.03.31	EURHUF	1 406 000	20 806 557
2023.04.30	EURHUF	1 406 000	8 973 176
2023.05.31	EURHUF	2 706 000	26 151 069
2023.06.30	EURHUF	2 706 000	37 407 889
2023.07.31	EURHUF	2 606 000	-1 849 324
2023.08.31	EURHUF	2 606 000	21 542 869
2023.09.30	EURHUF	2 606 000	1 225 218
2023.10.31	EURHUF	2 500 000	11 197 102
2023.11.30	EURHUF	2 500 000	18 127 042
2023.12.31	EURHUF	2 500 000	16 196 635

9. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

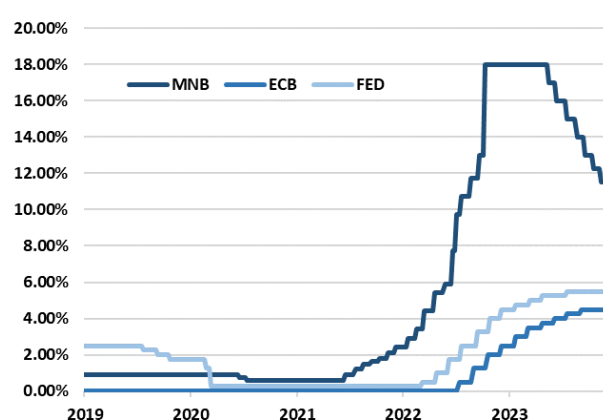
9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

Piaci környezet 2023

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



Szinte eufórikus hangulatban indult az új év a piacokon. A legfrissebb amerikai munkaerőpiaci adatok nagyon erősek maradtak, a munkanélküliségi ráta 53 éves mélypontra esett. Eközben az infláció tovább lassult és a befektetők abban bíztak, hogy az infláció csökkenését meg lehet úszni további meredek kamatemelések nélkül is, így a recesszió elkerülhető lesz. Európában az enyhe időjárásnak, valamint a gáz- és áramárak csökkenésének köszönhetően ugyancsak sokkal kedvezőbbé vált a hangulat, a gazdasági adatok többnyire a várakozások felett alakultak. A Federal Reserve februárban a vártak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, amivel az irányadó ráta 4,75 százalékra került.

Márciusban viszont elrontotta a hangulatot, hogy néhány amerikai regionális bank állami mentőővre szorult, és egy svájci nagybank, a Credit Suisse feje fölött is felhők gyülekeztek. Az Európai Központi Bank ennek ellenére folytatta a kamatemeléseket, az irányadó betéti kamatot 3 százalékra tolta, valamint a Federal Reserve is kitartott korábbi tervei mellett és újabb 25 bázispontos emelést jelentett be.

Az idő múlásával a bankszektorral kapcsolatos félelmek csökkenni kezdtek. A hangulatot nagyban javította, hogy a legfontosabb előrejelző indikátorok a várakozásoknál jobban alakultak a szolgáltatásokban, és a munkaerőpiaci adatok is meglepően erősek maradtak. Folytatódott az energiaárak csökkenése, ami nagyban segítette az infláció mérséklődését. Május végén és június elején jelentős kockázatot jelentett, hogy a demokraták és a republikánusok éles szembenállása miatt sikerül-e megállapodni az amerikai adósságlapon kitolásáról, de az utolsó pillanatokban megszületett az egyezség. A Federal Reserve májusban ismét 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, az Európai Központi Bank pedig még az első félév vége előtt kétszer is emelte az irányadó kamatokat 25 bázisponttal.

A harmadik negyedév azonban többségében kedvezőtlen folyamatokat hozott. Pedig a korábbi időszak nagy mumusa, az infláció világszerte tovább lassult: az Eurózónában a negyedév végén már "csak" 4,3 százalékon állt, az Egyesült Államokban pedig kényelmesen 4 százalék alá került. Az amerikai és az európai jegybankok ugyan még bejelentettek kamatemeléseket – amivel az amerikai irányadó kamatszint 5,25-5,50 százalékra, az euró irányadó rátája pedig 4 százalékra került –, de viszonylag egyértelművé vált, hogy további érdemi szigorításra már nem nagyon kell számítani.

Augusztusban viszont a Fitch hitelminősítő intézet a költségvetési kockázatokra hivatkozva rontotta az USA hitelminősítését. Nyilvánvalóvá lett, hogy a megugró deficit finanszírozására jelentős többletkibocsátásokra lesz szükség a kötvénypiacokon. Eközben Oroszország és Szaúd-Arábia az olajkitermelés jelentős visszafogását jelentette be, ami masszív áremelkedést eredményezett, és megemelte az inflációs kockázatokat is. Mivel az amerikai munkaerőpiacon nem igazán látszottak az eddigi kamatemelések hatásai, megnőtt a valószínűsége, hogy a magas kamatok a korábban vártnál sokkal hosszabb ideig fennmaradhatnak. Mindezek hatására a kötvénypiacokon masszív hozamemelkedés bontakozott ki. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama a negyedév végére megközelítette az 5 százalékot, több mint 70 bázisponttal meghaladva a júniusi szintet. Ilyen magasan utoljára 2007-ben járt a jegyzés. Nem ennyire drámai mértékben, de azért Európában is jelentős veszteségeket kellett elkönyvelnie a kötvénypiaci befektetőknek.

Az amúgy is emelkedett szintű geopolitikai kockázatokat tovább növelte, hogy októberben a Hamász támadást indított a Gázai övezetből Izrael ellen. A masszív izraeli válaszlépésekkel párhuzamosan megnőtt annak a veszélye, hogy a konfliktus szélesebb körben eszkalálódik. Eközben a legfrissebb amerikai gazdasági mutatók továbbra is arra utaltak, hogy a lassulás késik, az inflációs nyomás nem enyhül jelentős mértékben, így a kamatok sokáig magasan maradhatnak. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama egy időre átlépte az 5 százalékot is, a német 10 éves pedig 3 százaléknál tetőzött.

Az év utolsó két hónapjában viszont visszatért a piaci optimizmus, szinte az összes eszközosztályban meredeken emelkedtek az árfolyamok. Az amerikai inflációs adatok jobban alakultak a vártnál, miközben a harmadik negyedéves GDP-re 5,2 százalékos bővülést jelentettek. A legfrissebb adatok alapján az amerikai munkaerőpiac feszsége is oldódni látszott, így általánossá vált a várakozás, hogy további Fed-kamatemelésre nem fog sor kerülni, sőt, 2024-ben masszív vágások jöhetnek. Ezt alátámasztva, az amerikai Federal Reserve vezetői medián előrejelzésükben az addigi kettőről háromra növelték a 2024-re prognosztizált kamatvágások számát.

Az eurózónában az év végére 2,9 százalékra mérséklődött az infláció, a makrogazdasági adatok ugyanakkor továbbra is meglehetősen gyengék voltak, bár a fogyasztó hangulat-indikátorokban lehetett némi javulást látni. Az Európai Központi Bank kitartott a kamatok magasán tartása mellett, de a további kamatemelések egyértelműen itt is lekerültek a napirendről.

Az amerikai részvénytőzsi legnagyobbat cégeit tömörítő S&P 500 index végül – a kifizetett osztalékokat is figyelembe véve – 26 százalékos emelkedéssel zárta 2023-at. Az emelkedés döntő részét a technológiai óriáscégek papírjai adták (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), a részvények nagy többsége ezeknél jóval szerényebb nyereséget biztosított a befektetőknek. Az euró-zóna fő vállalatának indexe, az EuroStoxx 50 hozama az év folyamán meghaladta a 19 százalékat. Kínában az ingatlan-szektor problémái, illetve az amerikai export korlátozásáról szóló hírek folyamatosan ránehezedtek a piacokra. Ráadásul a többször megígért kormányzati támogatás ellenére a makrogazdasági adatok többnyire kiábrándítóak voltak, így a kínai tőzsde veszteséges évet zárt. A globális feltörekvő piaci részvényindex emiatt csak 7 százalékat hozott 2023-ban. A kötvénypiacokon az utolsó negyedév végül annyira erőse sikeredett, hogy lényegében az összes piaci szegmens pozitív szaldóval tudta zárni az év egészét.

A hazai piacon ugyancsak jó hangulatban indult az év: a kötvényhozamok meredeken estek, a forint masszívan erősödött. A befektetők optimizmusát egy ideig az sem tudta elvenni, hogy a Fitch és az S&P's hitelminősítők negatív irányba változtatták a magyar adósság besorolását, az infláció pedig januárban 25,7 százalékon tetőzött. Később viszont a nemzetközi bankpánik hatására az euró jegyzése átmenetileg visszatért 400 forint környékére és az állampapírpiacon is kedvezőtlen folyamatok indultak be.

A második negyedévben a nemzetközi környezet javulását követően ismét zuhanni kezdtek az állampapírpiacon hozamok, amiben a forint stabilizálódása és a külső egyensúly javulása mellett az is szerepet játszott, hogy a kormány új rendeletekkel igyekezett további állampapír-vásárlásokra ösztönözni a bankokat és a befektetési alapokat. A Magyar Nemzeti Bank az első félév végére két lépésben 18-ról 16 százalékra csökkentette az irányadó egy napos betéti kamatot, miközben az infláció is 20 százalékra mérséklődött.

A második félévben a Magyar Nemzeti Bank folytatta az irányadó kamat csökkentését, és szeptember végére az egy napos betéti kamat visszatért az alapkamat szintjére, 13 százalékra. Az utolsó negyedév itthon is nagyon erős teljesítményt hozott. A BUX index – főként az OTP és az MTelekom szárnyalásának köszönhetően – 38 százalékkal magasabban zárta az évet, mint ahol kezdte. A hazai állampapírpiacon reprezentáló MAX Composite index az állampapírhozamok masszív zuhanása nyomán több mint 25 százalékat emelkedett. A kedvező nemzetközi környezet mellett hazai tényezők is segítettek az erősödésben: az infláció decemberben már csak 5,5 százalék volt, a külső egyensúly tovább javult, a forint stabilizálódott, a Magyar Nemzeti Bank pedig év végére 10,75 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábát.

9.2. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Erste Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) – ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel – 1999. szeptember 13-án alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A jogelőd társaságot 1993. augusztus 4-én alapította a GiroCredit Rt., 100%-os leányvállalként. A társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-ig, a Portfólió Kft. 0,5%-os részesedés szerzéséig nem történt változás, csupán a tulajdonos elnevezése változott meg több alkalommal. A többségi tulajdonos elnevezése 1997. december 18-án Erste Befektetési Magyarország Rt-re, majd 2006. szeptember 08-án Erste Befektetési Zrt.-re változott.

Törvényi kötelezettségből eredően 2006. június 26-án a Társaság elnevezése ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-ről ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-re változott. Erste Alapkezelő Zrt. elnevezés 2006. november 14-én került bejegyzésre a Cégbíróságon.

Az Erste Alapkezelő Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) (korábban: Állami Értékpapír Felügyelet) 100.017/93. számú határozata alapján végez befektetési alapkezelői tevékenységet. A Felügyelet 2003. január 10-én kelt III/100.017-18/2003. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, értékpapír-kölcsönzési, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. (a továbbiakban: Hpt.) 3. §-a (1) bekezdésének l) pontjában meghatározott önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenység üzletszerű végzését.

A Társaság 1999. szeptember 13-án 100.000.000 Ft összegű alaptőkével alakult meg. A teljes alaptőke befizetésre került oly módon, hogy a Társaság jogelődjének törzstőkéjét az átalakulási vagyonmérleg tervezet alapján az Alapító a Társaság rendelkezésére bocsátotta. A részvények kibocsátási értéke megegyezett azok névértékével.

Az Alapító 2002. május 30-án 100.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött, az alaptőke-emelés összegét 2002. június 26-án bocsátotta a Társaság rendelkezésére. A részvények kibocsátási értéke a névérték 150%-ával egyezett meg. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 2002. július 15-én jegyezte be.

A Társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-én történt további változás, amikor a Portfólió Kft. 1 db 1.000.000 Ft névértékű részvény tulajdonosi jogait szerezte meg.

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 5-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (továbbiakban: EAM GmbH). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt.-t még mint kapcsolt vállalkozást tüntette fel. Az EAM GmbH az egyedüli részvényessé válása időpontjában az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társaság, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosította az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

A Társaság kizárólagos tulajdonosának (EAM GmbH) székhelye A-1100 Vienna, Belvedere 1. Ausztriára változott 2016. március 7-ével.

A Társaság tulajdonosa (EAM GmbH) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) 2016. június 13-án úgy határoztak, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM GmbH-ba. A RINGTUM tulajdonosa volt az EAM GmbH. (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM GmbH-ban.

A fentieknek megfelelően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosa 2017. december 31. napján az ERSTE Group Bank AG (98,84%) valamint a Vienna Insurance Group AG (1,16%).

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2023. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (22,17%), a Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30%), a Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74%), a DekaBank Deutsche Girozentrale (1,65%), a Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,65%), a "Die Kärntner" Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG

1,65%), a Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65%), a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76%), valamint a NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (0,76%) társaságok.

A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbftv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a cg. 01-10-044157/168. számú végzésével 2012. április 12-től hatályosan a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi változásokat:

- A Társaság angol nyelvű elnevezése Erste Asset Management Limited.
- A Társaság német nyelvű elnevezése törlésre került.

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.

Weblapja: www.erstealapkezelő.hu

A Társaság alaptőkéje 1.000.000.000 Ft (egymilliárd forint), amely 100.000 darab egyenként 10.000 Ft névértékű névre szóló részvényből áll. A részvények kibocsátási értéke megegyezik a névértékkel. Az alaptőke 100.000 db 10.000 Ft névértékű törzsrészvényre oszlik, amelyek mindegyikéhez 1 (egy) darab szavazat tartozik. A részvények a névértékükhöz igazodó szavazati jogot biztosítanak.

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2023. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Austria
Tulajdonosi arány: 100%
Szavazati arány: 100%

A Társaság tulajdonosa az Erste Asset Management GmbH. mint alapító létrehozta az Erste Asset Management GmbH – Magyarországi Fióktelepét (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.; cégjegyzékszám: 01-17-001489, továbbiakban: Fióktelep) 2022. május 10. napján.

A Társaság a Fióktelep részére 2022. augusztus 1. napjától kiszervezte a Társaság által kezelt Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap (lajtszomszám: 1211-7) és az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap (lajtszomszám: 1111-169) (továbbiakban: Alapok) alábbi tevékenységeit:

- Ingatlan tranzakció menedzsment körébe tartozó feladatok
- Ingatlan projekt menedzsment körébe tartozó feladatok
- Az ingatlanok hasznosításával összefüggő (értékesítési/sales) feladatok

A kiszervezés nem érintette az Alapok befektetési döntéshozatalával kapcsolatos feladatokat és felelősségi köröket, ezen feladatokat továbbra is a Társaság végzi a Társaság vonatkozó belső szabályzataiban és eljárási rendjeiben foglaltak szerint, döntéshozatali testületein keresztül. A befektetési döntéshozattal összefüggő felelősség továbbra is a Társaságot terheli.

A kiszervezett tevékenységekre tekintettel a Társaság munkavállalóinak száma öttel csökkent, akik a Fióktelep munkavállalóivá váltak 2022. augusztus 1. napjától.

A Fióktelep alapítójának az Erste Asset Management GmbH.-nak, mint külföldi vállalkozásnak közlést adta, hogy a Fióktelep különböző tevékenységeket és szolgáltatásokat biztosítson az Erste Asset Management GmbH., valamint az Erste Asset Management GmbH. külföldi (csehországi, szlovákiai, horvátországi, romániai) leányvállalatai, fióktelepei számára (továbbiakban: EAM Group).

A Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2023*
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	261 434 147 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	56 191 728 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	214 804 233 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 849 721 351 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 882 833 493 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 835 550 676 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	782 240 888 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 141 220 822 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	899 306 393 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 929 534 125 Ft
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	370 253 905 436 Ft
Erste Emerging Markets Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000732011	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 837 233 834 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 932 178 800 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	nyilvános nyíltvégű	EUR	7 992 621 602 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	nyilvános nyíltvégű	USD	7 296 960 413 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	112 658 233 210 Ft
Erste Local Strategy Befektetési Alap	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 339 665 205 Ft
Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap	HU0000733589	nyilvános nyíltvégű	HUF	386 227 018 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 475 827 349 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	94 221 515 047 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 121 675 458 Ft
Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 838 030 882 Ft
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	12 164 795 784 Ft
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 266 658 369 Ft
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	HU0000730064	nyilvános nyíltvégű	EUR	439 958 777 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	20 381 079 814 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	171 423 224 152 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 748 114 533 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	272 827 728 234 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	2 105 529 586 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 217 917 809 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	58 104 196 652 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	71 766 200 082 Ft
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	nyilvános nyíltvégű	EUR	19 359 088 724 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	298 172 874 107 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	156 548 596 968 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	20 452 534 841 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap M 180 sorozat	HU0000732490	nyilvános nyíltvégű	HUF	30 899 157 963 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat	HU0000722434	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 650 994 091 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	659 108 267 921 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	13 824 419 262 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	708 711 855 Ft

Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 598 295 138 Ft
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 045 770 945 Ft
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	1 974 637 898 Ft
Erste Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	HU0000733522	nyilvános nyíltvégű	HUF	635 143 427 Ft
Erste Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	HU0000733530	nyilvános nyíltvégű	EUR	799 349 778 Ft
Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	HU0000733548	nyilvános nyíltvégű	USD	446 168 792 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 607 351 928 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 861 993 668 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	25 176 882 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	894 935 981 Ft

*Nettó eszközérték forintban kifejezve

2 494 265 786 071 Ft

Az Alapkezelő a 2023-as évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste Emerging Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2023.07.27
Erste Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	2023.11.10
Erste Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	2023.11.10
Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	2023.11.10
Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap	2023.12.18

A 2023-as évben a következő alapok olvadtak be:

Beolvadó alap	Befogadó alap	Dátum
Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2023.11.16
Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2023.11.16
Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2023.11.16
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2023.11.23
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2023.11.23
Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2023.11.23
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2023.11.30
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2023.11.30
Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2023.11.30

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 829,2 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 2494,3 milliárd forintos kezelt vagyont, 49,8%-os növekedést produkálva.

Az előző évek sokkhatásai után kevesen gondolták, hogy a 2023-as év a pozitív tőkepiaci meglepetések éve lesz. A hosszú évekig nullás kamatkörnyezet után, a befektetők - „Bond is back” jelisével – ráugrottak a sokáig elfeledett kötvény eszközosztályra. A részvénypiacok is szép évet zártak (UBS ETF MSCI ACWI H. EUR: ~20%), azért ez a technológiai szektor „csodálatos 7-es” teljesítménye nélkül jóval alacsonyabb lenne. Míg a befektetők a 2022-es évet fedezékben töltötték (jellemzően rövid futamidejű biztonságos eszközök), tavaly lényegében „széttépték” a kötvényalapokat. Hónapról-hónapra egyre nagyobb volumenben vásároltak az eszközosztályból a tőkepiaci szereplők, az infláció majd a kamatcsökkenés és a hozamcsökkenés reményében. A stratégia eredményes is volt (év végére a hosszú futamidejű hazai kötvényalapok 1 éves átlagos hozama: ~26%).

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 4722,4 milliárd forintnyi* tőke érkezett. Az Alapkezelő 19,86%-os* piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez -0,45 százalékpontos* csökkenés a 2022-es évhez képest.

*2023 december hó végi adat a Bamosz statisztikái alapján

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 13,19%-os növekedéssel zárta a 2023-as évet. Növekedés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (20%), valamint a nyugdíjpénztári vagyonkezelésben (27,32%). A DPM portfóliók (2,85%) csekélyebb mértékű növekedést könyvelhettek el 2023. decemberére. A VIG biztosító a társaságunknál korábban elhelyezett vagyont a továbbiakban saját vagyonkezelésben kívánja kezelni, így biztosítói vagyonkezelés jelenleg nincs a portfóliókban.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2023-ban 47,2%-kal növekedett, és így 2635,7 milliárd forinton zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2022.12.30	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2023.12.29	Distribution (%)
Befektetési Alapok	1 665 076 770 962 Ft	93.02%	49.8%	2 494 265 786 071 Ft	94.63%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	51 089 080 096 Ft	2.85%	27.3%	65 048 425 618 Ft	2.47%
Biztosítói portfóliók	1 521 425 380 Ft	0.08%	-100.0%		
DPM portfóliók	60 776 878 275 Ft	3.40%	2.8%	62 507 990 123 Ft	2.37%
Egyéb portfóliók	11 584 311 936 Ft	0.65%	20.0%	13 903 835 116 Ft	0.53%
Összesen:	1 790 048 466 649 Ft		47.2%	2 635 726 036 927 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2023. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag
Varga Zsolt, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag
1052 Budapest, Bécsi u. 5.

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
1135 Budapest, Csata u. 30. 2.em. 2.a.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Szén Mariann
2112 Veregyház, Liszt Ferenc utca 7. A ép.
NGM nyilvántartási száma: 190006

A Társaság számára a könyvvizsgálat a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 155 § alapján kötelező.

A Társaság 2023. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Kamarai nyilvántartási száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Könczöl Enikő
Kamarai tagsági száma: 007367

A könyvvizsgáló társaság által a 2023. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 5.801.890,- forint volt.

A Társaság 2023. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

Az ERSTE Group Bank AG leányvállalatának tekinti az Erste Asset Management GmbH-t, és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja leányvállalatának, Erste Alapkezelő Zrt.-nek éves beszámolóját is.

A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

ERSTE Group Bank AG
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria
erstegroup.com

A Társaság nyilvántartásában szereplő ügyfelek azonosítása a törvényi előírásoknak megfelelően megtörtént.

10. Az Alternatív Befektetési Alapkezelő (ABAK) által az adott időszakra kifizetett javadalmazás bemutatása

	adatok forintban
Megnevezés	Összeg
2023. évre kifizetett javadalmazás teljes összege	880 494 094
- Teljes összegből a rögzített javadalom	710 666 353
- Teljes összegből a változó javadalom	169 827 741
- Teljes összegből a vezetők javadalmazása	140 550 574
- Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorlók javadalmazása	536 818 131
Kedvezményezették száma	49.25 fő
Kifizetett nyereségrészesedés	0

11. Az Alternatív Befektetési Alap (ABA) illikvid eszközeinek, likviditás kezelésének és kockázatkezelésének bemutatása

a) Az ABA eszközei között a záró napon nem szerepeltek olyan eszközök, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.

b) Az ABA az adott időszakban likviditáskezelésével kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

c) Az ABA kockázati profilja a múltbeli hozamok szórásán alapuló SRI mutató szerint 3-as kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Az úgynevezett PRIIPs rendelet (EU 2017/653) új kockázati mutató számítását vezetett be (SRI), amely felváltja a korábbi (SRRI). Az SRI (summary risk indicator) egyetlen összesített kockázati mutatóként kívánja megjeleníteni a legjelentősebb kockázatokat: piaci kockázat, hitelkockázat és a likviditási kockázat. Az SRI 1-től 7-ig terjedő skálán vesz fel értékeket. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alapkezelő nyomon követi és méri az ABA-val kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, úgy, mint piaci kockázat, partnerkockázat és likviditási kockázat. Az Alapkezelő rendszeresen ellenőrzi az Alap likviditását, továbbá azt is, hogy a befektetési stratégia összhangban van-e a visszaváltási politikával. A portfólióba vásárolt eszközök

kiválasztása során azok likviditási profilja is meghatározásra kerül, amit folyamatos felülvizsgálat követ, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen stressztesztet végez, mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, amivel nyomon tudja követni alapjainak likviditási kockázatát.

Amennyiben a likviditást veszélyeztető rendkívüli helyzet áll elő, úgy a kockázatkezelés haladéktalanul döntési javaslatot terjeszt az Alapkezelő döntésre jogosult vezető tisztségviselői elé.

12. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások bemutatása

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2023.12.29-én 98,92% volt.

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

Az Alap a kapott biztosítékokat nem használja fel. Az adott biztosítékokat a partner intézmény az egyedi szerződésekben meghatározott feltételek mellett használhatja fel.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2023.12.29-én nettó összesített kockázati kitettség alapján az Alapban nem volt tőkeáttétel. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

13. Az Alap saját, illetve az Alap portfóliójában év végén tényleges befektetésként szereplő befektetési alapokat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke

Eszköz megnevezése	Nemzetközi azonosító	Folyódíj mutató
Erste Responsible Bond Euro Corporate EUR D02 T	AT0000A28E39	0.28%
DPAM L-Bonds Emerging Markets Sustainable - Class F	LU0907928062	0.59%
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged - F	LU0336683767	0.37%
Erste Responsible Stock Global EUR D02 T	AT0000A28E62	0.65%
Erste Responsible Bond EM Corporate EUR D02 T	AT0000A28E21	0.43%
Mandarine Fund - Manadarine Global Tranistion I EUR A	LU2257979513	1.16%
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund BI EUR	LU0602539271	0.96%
Erste Responsible Bond Global High Yield EUR D02 VTIA	AT0000A2DY34	0.45%
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	1.31%

14. Az értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása

Az Alap a tárgyévben nem alkalmazott 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 tanácsi rendeletben meghatározott „értékpapír-finanszírozási ügyletet”.

15. Egyéb információk

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (továbbiakban Közzétételi Rendelet) 11. cikkének történő megfelelést szolgáló időszakos jelentés a 1. számú mellékletben található.

Az Alap nem minősül sem az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke, sem pedig a 9. cikke szerinti pénzügyi terméknek, e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI) nem kerülnek figyelembevételre sem az Alap esetében, sem pedig az Alapban lévő eszközök kiválasztása során.

Ugyanakkor az EAM és leányvállalatként az Erste Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban úgy is mint Társaság) is a termékstratégiája részeként különös figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. Új termékek bevezetésekor, illetve a meglévő termékek folyamatos fejlesztése során egyértelmű előnyt élveznek azok a befektetési stratégiák, melyek illeszkednek ezen stratégiai irányultságunkhoz. A már kínált termékek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek és amennyiben lehetséges, a vonatkozó befektetési stratégián belül nagyobb teret adnak a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételének.

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fenntarthatósági kockázatok nem tekintendők külön kockázattípusnak, mivel azoknak tükröződniük kell a meglévő kockázati kategóriákban, tekintettel arra, hogy azok befolyásolják azokat a meglévő kockázatokat, amelyeknek a befektetési alap potenciálisan ki van téve.

Az Alapkezelő a következő releváns fenntarthatósági kockázatokat azonosította:

- A környezeti kockázatok, azaz befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló egyes környezeti események vagy körülmények, úgymint éghajlatváltozás hatásainak enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel, a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos folyamatok nem megfelelő kezelése.
- A munkaügyi és biztonsági feltételek, az elismert munkaügyi normák be nem tartásával, az emberi jogok be nem tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatok (a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló társadalmi események vagy körülmények).
- Az irányítási kockázatok, azaz a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló, nem megfelelő vállalatirányítási események vagy körülmények, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak.

A minimális követelmények betartása érdekében az Alapkezelő három kategóriában alkalmaz tiltólistát a kibocsátókkal szemben:

Szénbányászat

A szénbe történő befektetés szigorú korlátozásával az Alapkezelő hozzájárul az üvegházhatású gázok nagymértékű kibocsátása elleni intézkedésekhez, valamint hosszútávon annak a piacról történő kizorításához.

Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem

A vitatott fegyverek (gyártásának és kereskedelmének) kizárása, amelyeket nemzetközi egyezmények tiltanak az általuk a civil lakosságnak okozott óriási szenvedés miatt.

Fokozott átvilágítás

A társadalmi és etikai elvek betartása érdekében az Alapkezelő kizárja azon kibocsátókat is befektetésesei közül, amelyek gyermekmunkával, pornográfiával köthetőek össze, valamint kizárja az élelmiszer spekulációs ügyletek kötését.

A fentiekben ismertetett követelmények érvényesülnek akkor is, amikor az Alapkezelő az Erste cégcsoport által kezelt befektetési alapokat vásárol. Azon esetekben pedig, amikor az Alapkezelő nem az Erste cégcsoport kezelésében lévő befektetési alapokba kíván befektetni, a megvásárolni kívánt alapok kiválasztásakor törekszik a fentiekben ismertetett követelményeknek való megfelelésre. Ezen minimális követelményeknek történő megfelelést az Alapkezelő Értékpapír Jóváhagyási Folyamatának keretében valósítja meg.

Budapest, 2024. április 29.

Erste Alapkezelő Zrt.

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 mintadokumentuma

A termék elnevezése:

Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja

Jogalany-azonosító:

5299008H2W4ZYBKN6U97

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Az Erste Asset Management GmbH ("EAM") a fenntartható befektetések terén csoportos elveket vezetett be. Minden olyan elv, amely mellett az EAM elkötelezte magát, az EAM csoport valamennyi egységének termékkínálatára, folyamataira, kockázatkezelésére és befektetési döntéseire vonatkozik, és az alapkezelő ebben az összefüggésben együttműködik az EAM-mel. Az osztrák internetes domén (.at) rendelkező weboldalra mutató linkek, valamint az aktív tulajdonlással, szavazással, elkötelezettséggel kapcsolatos szövegek esetében az alapkezelő kifejezés az EAM-et jelenti, amely ezeket a tevékenységeket saját maga végzi.

A jelen dokumentum alkalmazásában a "Taxonómiai rendelet" az (EU) 2020/852 rendeletet, "Közzétételi rendelet" vagy "SFDR" az (EU) 2019/2088 rendeletet, "RTS" pedig az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletét jelenti.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: __ %



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: __ %



Nem



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 90,64 % - a olyan fenntartható befektetésekbe történt



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



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



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



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

Fenntartható

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

Az uniós taxonómia

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



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

Az Alap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhangot az alábbiakban ismertetett folyamat folyamatos alkalmazása biztosította:

Az alap a fenntarthatóságot tágan értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket elősegíti az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazása. Ezt az Alapkezelő ESG eszköztárának a befektetési folyamat részeként történő alkalmazása biztosítja:

Különbséget kell tenni az értékpapírokba történő közvetlen befektetések, az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések, valamint a harmadik fél (külső) alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő befektetések között.

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Kizárási kritériumok			ESG elemzés/ Best in Class		Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztrák ökocímke / FNG címke
Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class						
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	nem alkalmazandó		✓

Az alap szintjén az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítése révén az alábbi kulcsfontosságú környezeti és társadalmi szempontok javítását tűzte ki célul:

- Az alap által tartott befektetések ökológiai lábnyoma, különösen a következők
 - a karbonlábnyom és általában az éghajlatváltozás mérséklése, és
 - a vízkészletek felelősségteljes felhasználása
- A környezeti kockázatok elkerülése
 - a biológiai sokféleség védelme
 - a hulladékok és egyéb kibocsátások felelős kezelése
- Társadalmi tényezők, mint például
 - az ellentmondásos fegyvereket gyártó vagy azokkal kereskedő vállalatokba történő befektetések kizárása.
 - az emberi jogok előmozdítása és az emberi jogok megsértésében részt vevő kibocsátók kizárása.
 - a jó munkakörülmények előmozdítása, például a munkahelyi biztonság és a képzés területén, valamint a munkajog, különösen az ILO alapvető normáinak megsértésében bűnrészes kibocsátók kizárása.
 - a sokszínűség előmozdítása és a diszkriminációt gyakorló kibocsátók kizárása.
 - a korrupció és a csalás elkerülése.
- A helyes vállalatirányítás előmozdítása:
 - a felügyeleti szervek függetlensége
 - a menedzsment javadalmazása
 - helyes számviteli gyakorlat
 - részvényesi jogok védelme

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alapnak vagy a Közzétételi rendelet (SFDR) 8. vagy 9. cikke szerinti besorolásának kell lennie, vagy legalább a helye vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie. Ez nem vonatkozik a befektetett államkötvényalapokra.

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan alapok kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értékesítik az alapból.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél alapjainak használata esetén az Alapkezelő ESG-alapok kiválasztási kritériumai és az adott termék-előállító által közzétett befektetési folyamat elemzése alapján várható, hogy ezek a harmadik fél kezelésében lévő alapok hasonló környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, mint az alapkezelő által kezelt alapok. Mindazonáltal eltérések továbbra is fennmaradhatnak.

Ezért ezekkel az alapokkal támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők azok, amelyeket az adott termék-előállító a Közzétételi rendeletnek megfelelően deklarált.

A fenntarthatósági

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

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

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az Alap társadalmi és környezeti jellemzőinek való megfelelést a következő mutatók alapján értékelik:

ESGenius pontszám:

Az ESGenius pontszám az ESG kockázati profilt és a kibocsátó ESG-menedzsmentjének minőségét mutatja. Átfogó képet ad az elemzett kibocsátó teljesítményéről a fent felsorolt fenntarthatósági fókuszok tekintetében.

Az Alap számára előírt minimális pontszám és az Alap által tartott befektetések átlagos pontszámai egyaránt figyelembe vételre kerülnek

1-es mutató: Az Alap számára előírt minimális pontszámnak való megfelelés az alap eszközeinek százalékában kifejezve. Az Alap eszközeinek 100%-a megfelel az alap kizárási kritériumainak.

2-es mutató: Az Alap által tartott befektetések átlagos pontszáma
66,00/100 (29.12.2023 napján)

Kizárási kritériumok:

Az Alap kizárási kritériumainak történő folyamatos megfelelés értékelésre kerül. Ezt az ellenőrzést az Alapkezelő kockázatkezelési osztálya naponta elvégzi.

Mutató: Az Alap kizárási kritériumainak való megfelelés

Az Alap eszközeinek 100%-a megfelel az alap kizárási kritériumainak.

Fenntarthatósági fejlődési célok:

Az, hogy az alap által tartott befektetések milyen mértékben járulnak hozzá az ENSZ által meghatározott 17 fenntartható fejlődési célhoz (SDG) értékelésre, majd nyilvánosságra hozatalra kerülnek. Az egyes célokhoz való hozzájárulásokról, valamint a fenntartható fejlődési célokhoz való pozitív és negatív általános hozzájárulásról megtörténik a tájékoztatás adás.

1-es mutató: Az alap eszközeinek aránya, amelyek pozitívan járulnak hozzá a 17 fenntartható fejlődési cél mindegyikéhez (29.12.2023 napján).

SDG**% alap volumen**

Szegénység felszámolása #1	0,09
Éhezés megszüntetése #2	0,20
Egészség és jólét #3	6,37
Minőségi oktatás #4	0,08
Nemek közötti egyenlőség #5	0,07
Tiszta víz és alapvető köztisztaság #6	1,05
Megfizethető és tiszta energia #7	5,73
Tisztességes munka és gazdasági növekedés #8	0,00
Ipár, innováció és infrastruktúra #9	0,00
Az egyenlőtlenségek csökkentése #10	3,45
Fenntartható városok és közösségek #11	1,11
Felelős fogyasztás és termelés #12	0,52
Fellépés az éghajlatváltozás ellen #13	5,95
Óceánok és tengerek védelme #14	0,01
Szárazföldi ökoszisztémák védelme #15	1,35
Béke, igazság és erős intézmények #16	0,22
Partnerségek a célok eléréséért #17	0,00

2-es mutató: A befektetési alap befektetéseit által generált, pozitív természetű SDG-hatás aránya: A 29.12.2023 beszámolási időpontban generált hatások 71,20%-a pozitív jellegű.

3-as mutató: A befektetési alap befektetéseit által generált SDG-hatások aránya, amely negatív jellegű. A beszámolási időpontban 29.12.2023 napján generált hatások 28,80%-a negatív jellegű.

A mutatók átfogó leírása, az SDG-khez való legfontosabb hozzájárulások kibocsátók szerinti bontásban, valamint a számítás alapjául szolgáló módszertan megtekinthető az alapkezelő anyavállaltának, az Erste Asset Management GmbH-nak a honlapján (angol nyelven)
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines/green-pledge#sdg-report>

Karbonlábnyom:

Az alapkezelő társaság az alap karbonlábnyomát az 1. és 2. szintű üvegházhatású gázkibocsátás 12 havi átlaga alapján számítja ki.

Mutató: Karbonlábnyom

Az alap szén-dioxid-kibocsátása 1 millió EUR befektetési összegre vetítve 160,77 tonna (31.12.2023 napján).

A mutatók leírása és a számítás alapjául szolgáló módszertan megtekinthető az alapkezelő anyavállaltának, az Erste Asset Management GmbH-nak a honlapján (angol nyelven):
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#co2-footprint>

A befektetési alapok portfóliójába vásárolt befektetési alapok esetében ezeket a tényezőket a rendelkezésre álló átvilágítási adatok alapján követik nyomon. A követés csak az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapok esetében garantált.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

- Az alapkezelő társaság ESG-alapok fehérlistájának való megfelelés:

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alapnak vagy a Közzétételi rendelet (SFDR) 8. vagy 9. cikke szerinti besorolásúnak kell lennie, vagy legalább a helyes vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie. Ez nem vonatkozik a befektetett államkötvényalapokra.

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan alapok kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értékesítik az alapból.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél alapjainak környezeti és/vagy társadalmi jellemzői

Az említett befektetési alapok megfelelő környezeti és társadalmi jellemzőinek elérését mérő környezeti és társadalmi mutatók azok, amelyeket az adott termékelfőllító a rendeletnek megfelelően deklarált.

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések esetén az alapkezelő társaságok által közzétett ESG-alapok kiválasztási kritériumok és az általuk közzétett befektetési folyamatok elemzése alapján várható, hogy ezen a harmadik fél alapjai hasonló környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, mint az alapkezelő által kezelt alapok. Mindazonáltal különbségek továbbra is fennmaradhatnak.

A fenntarthatósági folyamat esetleges tanúsításától eltekintve a fenntarthatósági mutatókat sem auditor nem erősíti meg, sem harmadik fél nem ellenőrzi.

...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

A fenti mutatók a következőképpen teljesítettek az előző időszakokban:

ESGenius pontszám

	2023	2022
Az előírt minimális pontszám betartása	100,00 %	100,00 %
A befektetések átlagos pontszáma (Mértékegység: Pontszám 0-100)	66,00	68,00

Kizárási kritériumok

	2023	2022
A kizárási kritériumoknak való megfelelés	100,00 %	100,00 %

Fenntartható fejlődési célok – Az alap eszközeinek pozitív hozzájárulást biztosító részesedése

	2023	2022
Szegénység felszámolása #1	0,09 %	0,00 %
Éhezés megszüntetése #2	0,20 %	0,00 %

Egészség és jólét #3	6,37 %	8,00 %
Minőségi oktatás #4	0,08 %	0,00 %
Nemek közötti egyenlőség #5	0,07 %	0,00 %
Tiszta víz és alapvető köztisztaság #6	1,05 %	1,00 %
Megfizethető és tiszta energia #7	5,73 %	7,00 %
Tisztességes munka és gazdasági növekedés #8	0,00 %	0,00 %
Ipar, innováció és infrastruktúra #9	0,00 %	0,00 %
Az egyenlőtlenségek csökkentése #10	3,45 %	4,00 %
Fenntartható városok és közösségek #11	1,11 %	1,00 %
Felelős fogyasztás és termelés #12	0,52 %	1,00 %
Fellépés az éghajlatváltozás ellen #13	5,95 %	8,00 %
Óceánok és tengerek védelme #14	0,01 %	0,00 %
Szárazföldi ökoszisztémák védelme #15	1,35 %	1,00 %
Béke, igazság és erős intézmények #16	0,22 %	0,00 %
Partnerségek a célok eléréséért #17	0,00 %	0,00 %

Fenntartható fejlesztési célok – A befektetési alap befektetései által generált hatások/hozzájárulások aránya

	2023	2022
A pozitív természetű beruházások által generált hatások/hozzájárulások aránya a fenntartható fejlesztési célokhoz	71,20 %	74,00 %
A természetben negatív jellegű beruházások által generált hatások aránya a fenntartható fejlesztési célokhoz képest	28,80 %	26,00 %

Karbonlábnyom

	2023	2022
Karbonlábnyom	160,77	156,22

Mérési egység: tonna 1 millió EURO árbevételre vetítve

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

A kiválasztási folyamat többek között olyan gazdasági tevékenységekbe vagy eszközökbe történő beruházásokat ír elő, amelyek a taxonómiai rendelet 9. cikke értelmében hozzájárulnak egy vagy több környezetvédelmi célkitűzéshez, illetve előmozdítják azokat. A kiválasztási folyamat ugyanakkor nem zárja ki annak lehetőségét, hogy a befektetési alap alapjául szolgáló

befektetésekkel a jelenleg a taxonómia-rendeletben előírtaktól eltérő környezetvédelmi célokat vagy a szociális ügyek és a jó vállalatirányítás területére vonatkozó célokat támogassanak.

A Taxonómia-rendelet (9. cikk) a környezeti szempontból fenntartható tevékenységeket a következő hat környezetvédelmi célkitűzéshez való hozzájárulásuk alapján határozza meg:

- Az éghajlatváltozás mérséklése;
- Alkalmazkodás az éghajlatváltozáshoz;
- A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
- Átmenet a körforgásos gazdaságra;
- a környezetszennyezés megelőzése és csökkentése;
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Egy gazdasági tevékenység akkor tekinthető környezeti szempontból fenntarthatónak, ha jelentősen hozzájárul a hat környezetvédelmi célkitűzés közül egy vagy több megvalósításához, nem veszélyeztet jelentősen a környezetvédelmi célkitűzések egyikét sem, és azt a Taxonómiai rendelet 18. cikkében meghatározott minimális biztosítékoknak megfelelően végzik.

A befektetési alap hozzájárul a Ptk. A Taxonómiai Szabályzat 9. §-a.

A fenti kérdésekben említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez kapcsolódó beruházások arányának bontása, amelyekhez az alap beruházásai hozzájárultak, a nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg csak korlátozottan lehetséges.

Jelenleg csak a taxonómiai rendeletben meghatározott alábbi környezetvédelmi célok esetében lehetséges a kimutatás:

Éghajlatvédelem: 8,23%

Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás: 0,67%

A nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg nem lehetséges a fenntartható létesítménynek a meghatározott célokhoz való hozzájárulásának differenciált felosztása.

Az elmúlt beszámolási időszakban többek között szociális célú, fenntartható befektetések valósultak meg. Ezek leírását fentebb tárgyaljuk.

Ha a befektetésekkel érintett vállalatokról szóló közzétételből nem derül ki egyértelműen, hogy a befektetések milyen mértékben irányulnak a környezeti szempontból fenntartható üzleti tevékenységekre, akkor az ESG-kutatással foglalkozó partnerektől származó adatokat használjuk, amennyiben azok rendelkezésre állnak.

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az Alap társadalmi és környezetvédelmi célkitűzései megfelelnek a fent bemutatott fókuszoknak. Az Alap fenntartható befektetési folyamata biztosítja, hogy az Alap nem fektet be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik ezeket a kritériumokat. Ezen túlmenően az ESGenius pontszámot figyelembe vevő értékpapírkiválasztás azt eredményezi, hogy a portfólióban előnyben részesülnek azok a kibocsátók, amelyeknél kisebb a kockázata az Alap környezeti és társadalmi célkitűzéseire gyakorolt kedvezőtlen hatásoknak, és amelyek e kockázatok példamutató kezelése révén pozitív környezeti és/vagy társadalmi hozzájárulást nyújtanak:

Ezenkívül minden kibocsátó, amely értékpapírjaiba az alap befektet, a vásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat szerint elemzésre kerül, és ennek eredménye alapján kerül kiválasztásra. A saját fejlesztésű ESGenius rendszer átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profilja és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján. Ezen elemzés eredményei, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók, amelyek a 100 lehetséges pontból legalább 30 (feltörekvő piacok, high-yield piacok) vagy 50 (fejlett piacok) pontszámot érnek el, alkalmasak arra, hogy a "best-in-class" megközelítés alapján befektetésre kerüljenek. Ez a minimális pontszám magasabb is lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik. Minden kibocsátót értékelnek az Alap kizárási kritériumainak megsértése szempontjából is. Ezáltal az elemzett kibocsátók legalább fele kizárássra kerül az Alap támogatható befektetési univerzumából. A befektetési univerzumot negyedévente legalább egyszer értékelésre kerül e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint aktualizálásra kerül. Az elfogadható befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzésre kerül. Az Alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjai a befektetők érdekeinek védelme mellett értékesítésre kerülnek.

Az államkötvényekbe történő befektetések hasonló, egyedi elemzés tárgyát képezik. Az államkötvényekbe történő befektetéshez az ESGenius Score minimum 70 pont a 100-ból.

Ezen túlmenően a társadalmi és környezeti jellemzők is támogatásra kerülnek a kizárási kritériumok alkalmazásával.

Ezek elérhetők az alábbi honlapon:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>.

Az ESG-elemzés, a kiválasztási folyamat és az aktív tulajdonosi gyakorlat középpontjában álló témák az egyes kibocsátók sajátos ESG-kockázati profiljához igazodnak.

A (nem Erste csoportba tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Minden külső alapkezelő társaság által kezelt befektetett befektetési alap hivatalosan az Art. 8. vagy 9. cikkének megfelelően, a gyártójuk által a nyilvánosságra hozatali rendelettel összhangban, vagy legalább megfelelnek a jó kormányzás szabályainak. Ez nem vonatkozik a befektetett államkötvény-alapokra.

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan befektetési alapok kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értékesítik az alapból.

Harmadik fél alapjai használata esetén az Alapkezelő ESG-alapok kiválasztási kritériumai és az adott termékelőállító által közzétett befektetési folyamat elemzése alapján várható, hogy ezek a harmadik fél kezelésében lévő alapok hasonló környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, mint az alapkezelő által kezelt alapok. Mindazonáltal eltérések továbbra is fennmaradhatnak.

Ezért az ezen alapok által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljait és a fenntartható befektetés e célok eléréséhez való hozzájárulásának módját a termékelőállítók határozzák meg.

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

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az alábbiakban ismertetett fenntartható befektetések, amelyek e pénzügyi termék részét képezik, nem sértik jelentősen a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzéseket, mivel e pénzügyi termék kizárólag olyan kibocsátókba fektet be, amelyeket az alapkezelő a fent ismertetett fenntartható befektetési folyamat alapján fenntarthatónak minősített. Ez a kategorizálás rögzíti, hogy a kibocsátóknak nem lehet jelentős káros hatása a környezeti vagy társadalmi tényezőkre, mivel egy ilyen jogsértés kizárná az e befektetési folyamat kötelező ESG-jellemzői alapján történő befektetést.

A (nem Erste csoportba tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan pénzügyi termékek kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értékesítik az alapból.

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 részben e pénzügyi termékekkel megvalósított fenntartható befektetések céljait, valamint azt, hogy a részben e pénzügyi termékekkel megvalósított fenntartható befektetések hogyan nem okoznak jelentős kárt valamely környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági befektetési célnak, az adott termékek előállítói határozzák meg.

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

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI) a társadalmi és környezeti kizárási kritériumok alkalmazásával kerülnek figyelembe vételre.

Ezek megtekinthetők az alapkezelő honlapján:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Az (EU) 2019/2088 rendelet 1. táblázatában szereplő, az Alapra vonatkozó mind a PAI-t figyelembe vették. Az Alap a 2. és 3. táblázatból a következő PAI-kat is figyelembe veszi:

- 8-as mutató (2. táblázat) - a súlyosan vízhiányos területeknek való kitétség (Súlyosan vízhiányos területeken található, vízgazdálkodási politikával nem rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya).
- 14-es mutató (3. táblázat) - Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma (A befektetést befogadó vállalkozásokkal kapcsolatos súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma súlyozott átlagként kifejezve).

Ezenkívül minden kibocsátó, amely értékpapírjaiba az alap befektet, a vásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat szerint elemzésre kerül, és ennek eredménye alapján kerül kiválasztásra. A saját fejlesztésű ESGenius program átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profil és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján. Ezen elemzés eredménye, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók jogosultak befektetésre, amelyek legalább az előre meghatározott minimális pontszám elérése érdekében ESGenius pontszámot érnek el. Ez a minimális pontszám magasabb is lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik.

Ez kizárja az elemzett kibocsátók legalább felét az Alap elfogadható befektetési univerzumából.

A befektetési univerzum negyedévente legalább egyszer értékelésre kerül e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint aktualizálásra kerül. Az elfogadható befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzésre kerül. Az Alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjai a befektetési-jegy tulajdonosok érdekeinek védelme mellett értékesítésre kerülnek.

A jelentéstételi időszak során ez az Alap által tartott befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak jelentős csökkenéséhez vezetett.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi pénzügyi terméknek az előállítójuk által az 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 8. vagy 9. cikke szerint minősítettnek kell lennie, és amennyiben releváns, az SFDR helyes vállalatirányítási szabályaira vonatkozó követelményeinek is meg kell felelniük

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan pénzügyi termékek kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értékesítik az alaptól.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések esetén az alapkezelő társaságok által közzétett ESG-alapok kiválasztási kritériumok és az általuk közzétett befektetési folyamatok elemzése alapján várható, hogy ezen a harmadik fél alapjai hasonló környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, mint az alapkezelő által kezelt alapok. Mindazonáltal különbségek továbbra is fennmaradhatnak.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív hatások mutatói ezért az adott előállítók által meghatározott módon kerülnek figyelembe vételre.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:
Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A fenntartható befektetések a fent leírt kizárási kritériumok alkalmazásával és a kibocsátók ESG-elemzésének figyelembevételével valósulnak meg az OECD Multinacionális Vállalkozásokra vonatkozó Iránymutatása és az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei alapján. A vonatkozó kritériumok részletei az alábbi weboldalon érhetők el:
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A fent ismertetett kizárási kritériumok alkalmazásával és az ESGenius minősítés figyelembevételével a kiválasztás során az Alap fenntarthatósági megközelítése biztosítja az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek való megfelelést, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munkahelyi alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozatában továbbá az Nemzetközi Emberi Jogi Kódex nyolc alapvető egyezményében meghatározott elveket és jogokat.

Ezeket a fent leírtak szerint értékelték és betartották a jelentési időszak során.

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?

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az alapkezelő az alap befektetési stratégiájában figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI).

Az itt leírt folyamat a jelentési időszak során végig betartásra került.

Az (EU) 2022/1288 rendelet I. mellékletében meghatározott valamennyi éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutató, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutató elvben figyelembe vételre kerül. Meg kell azonban jegyezni, hogy nem minden mutató releváns az Alap által végrehajtott minden befektetés esetében. A befektetési folyamat biztosítja, hogy az adott befektetés értékelése során figyelembe vételre kerülnek azok a környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok, amelyek az adott befektetés értékelése szempontjából relevánsak.

Az (EU) 2022/1288 rendelet 1. táblázatában szereplő, az Alapra vonatkozó mind a 14 PAI-t figyelembe vették. Az Alap a 2. és 3. táblázatból a következő PAI-kat is figyelembe veszi ahol elegendő adat áll rendelkezésre.

Az Alapkezelő az üvegházhatású gázok kibocsátásának elkerülését, a felelős vízhasználatot és az emberi jogok tiszteletben tartását tartja a legfontosabb PAI-nak.

A PAI-k alapvetően nem mennyiségi követelményekkel kerülnek figyelembe vételre, hanem a vonatkozó kritériumoknak az Alap befektetési folyamatának részét képező fenntarthatósági elemzésbe történő strukturált beépítésével.

Az Alap legfontosabb PAI mutatói a befektetési folyamat több elemén keresztül kerülnek figyelembe vételre. Az alábbi táblázat azokat a legfontosabb folyamatokat mutatja be, ahol ez az Alapkezelő ESG eszköztára alapján történik.

Erste Asset Management ESG-Toolbox - PAI-k figyelembevétele

		Kizárási kritériumok			ESG Analysis / Best in Class						Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztrák ökocímke / FNG címke
		Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class							
Fő káros hatások (PAI)													
Környezetvédelem	Üvegházhatású gázok kibocsátása	✓	✓		✓	✓		✓	✓	nem alkalmazandó			
	Biológiai sokszínűség	✓			✓	✓		✓	✓				
	Víz				✓	✓		✓	✓				
	Hulladék		✓		✓	✓		✓	✓				
Társadalmi és munkavállalói ügyek	ENSZ Globális Megállapodás		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	OECD iránymutatások a multinacionális vállalkozások számára		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	Nemek közötti egyenlőség		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	Ellentmondásos fegyverek	✓											

Ennek során többek között a következő intézkedéseket hozzák:

- 1 Üvegházhatású gáz (ÜHG) kibocsátás
- 2 Karbonlábnyom
- 3 A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
- 4 A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- 5 A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
- 6 Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként
- 7 A biológiai sokféleségre érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- 8 Vízbe történő kibocsátások
- 9 Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya
- 10 Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése

- 11 Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- 12 Nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
- 13 Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- 14 Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség

Az államkötvény befektetésekből származó legfontosabb PAI figyelembe vételre kerül. Az alábbi táblázat azokat a kulcsfontosságú folyamatokat mutatja be, ahol ez az alapkezelő ESG eszköztára alapján történik.

Erste Asset Management ESG-Toolbox - PAI-k figyelembevétele

Fő káros hatások (PAI)		Kizárási kritériumok			ESG Analysis / Best in Class		Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztrák ökocímke / FNG címke
		Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class						
Környezet védelem	Üvegházhatású gázok kibocsátása		✓	✓	✓	✓	✓	nem alkalmazandó				
Szociális	Szociális rendelkezések nemzetközi szerződésekben, egyezményekben és az ENSZ alapelvei		✓	✓	✓	✓	✓					

A PAI-t az ESG-elemzés szintjén, valamint a vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazásával és a kiválasztott kötvények pénzügyi elemzésének integrálásával veszik figyelembe.

Ez a következő PAI-kra vonatkozik:

1. ÜHG-intenzitás
2. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi pénzügyi terméknek az előállítójuk által az 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 8. vagy 9. cikke szerint minősítettnek kell lennie, és amennyiben releváns, az SFDR helyes vállalatirányítási szabályaira vonatkozó követelményeinek is meg kell felelniük.

Ezen túlmenően minden ilyen befektetési alap fenntartható/ESG befektetési folyamata a befektetést megelőzően átvilágításon esik át. Csak olyan pénzügyi termékek kerülnek az engedélyezett befektetések listájára, amelyek az ERSTE RESPONSIBLE alapokhoz hasonló ESG kiválasztási folyamatnak és ESG kritériumoknak megfelelnek. Az e követelménynek való megfelelés rendszeresen felülvizsgálatra kerül. Azokat az alapokat, amelyek ESG-szabványai már nem felelnek meg az ERSTE RESPONSIBLE standardoknak, a befektetők érdekében törlik a fehér listáról és értesítik az alaptól.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések esetén az alapkezelő társaságok által közzétett ESG-alapok kiválasztási kritériumok és az általuk közzétett befektetési folyamatok elemzése alapján várható, hogy ezen a harmadik fél alapjai hasonló környezeti és társadalmi jellemzőkkel rendelkeznek, mint az alapkezelő által kezelt alapok. Mindazonáltal különbségek továbbra is fennmaradhatnak.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív hatások mutatói ezért az adott előállítók által meghatározott módon kerülnek figyelembe vételre.



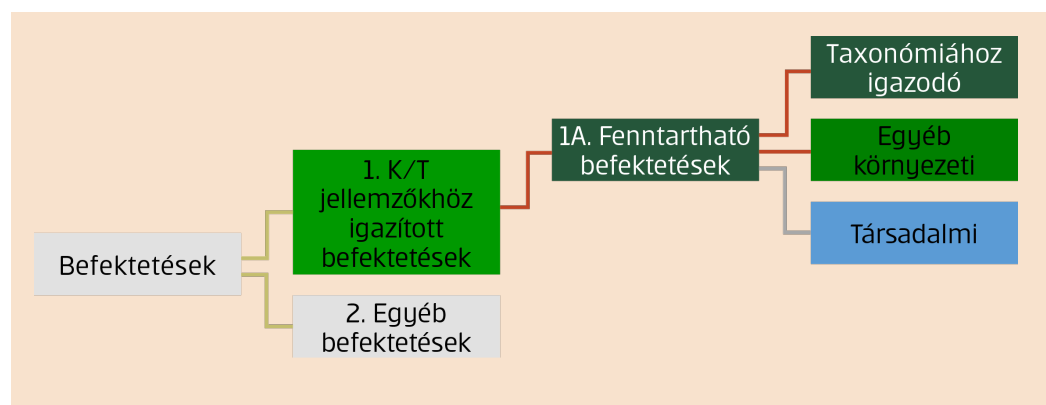
Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközők %-a	Ország
US5949181045 - MICROSOFT DL-,00000625	J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	1,26	US
US0378331005 - APPLE INC.	G - NAGY- ÉS KISKERESKEDELEM; GÉPIÁRMŰVEK ÉS MOTORKERÉKPÁROK JAVÍTÁSA	1,24	US
FR0000121972 - SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	0,65	FR
US9297401088 - WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,64	US
US67066G1040 - NVIDIA CORP. DL-,001	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,58	US
IE00059YS762 - LINDE PLC EO -,001	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,57	IE
US88162G1031 - TETRA TECH INC. DL-,01	M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	0,55	US
IE0004927939 - KINGSPAN GRP PLC EO-,13	M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	0,50	IE
US7607591002 - REPUBLIC SERVIC. DL-,01	E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	0,50	US
US94106L1098 - WASTE MANAGEMENT	E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	0,50	US
ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS EO 5	D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	0,47	ES
FR0000120073 - AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,46	FR
AT0000A1ZGE4 - AUSTRIA 18/28 MTN	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	0,45	AT
US0304201033 - AMERICAN WATER WKS DL-,01	E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	0,45	US
DK0009923807 - DENMARK 19/29	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	0,43	DK



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

- Milyen volt az eszközallokáció?



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referenciaidőszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

A termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében a pénzügyi termék befektetése 90,64%-ot tett ki.

A beszámolási időszakban az alap az eszközeinek 90,64%-át Közzétételi Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekre fektette.

Ebből az 8,46 % a 2020/852/EU taxonómiai rendeletnek megfelelően környezeti szempontból fenntartható beruházások voltak.

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 82,19 %-át tették ki.

Az alap eszközeinek 90,64 % - a megfelel a társadalmilag fenntartható befektetések jellemzőinek.

A #2 pont szerinti egyéb befektetések a 9,36 % mértékéig történtek.

Minden befektetésnek a vásárlás időpontjában meg kell felelnie ennek a fenntarthatósági megközelítésnek, és így a rendelet értelmében fenntarthatónak kell minősülnie. Abban az esetben, ha az ESG-elemzés rendszeres frissítése során megállapítást nyer, hogy egy befektetés már nem minősül fenntarthatónak, azt a befektetők érdekeinek védelme mellett értékesíteni kell.

E befektetéseknek az (EU) 2020/852 rendelet 3. cikkében meghatározott követelményeknek való megfelelését könyvvizsgáló nem erősíti meg.

Az eszközallokáció a korábbi időszakokban a következő volt:

	2023	2022
Környezeti vagy társadalmi jellemzők	90,64 %	83,45 %
A közzétételi rendelet (SFDR) 2. cikkének (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések	90,64 %	83,45 %
A taxonómiai rendelet szerinti fenntartható befektetések	8,46 %	7,50 %
Egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések	82,19 %	75,95 %
Társadalmilag fenntartható befektetések	90,64 %	83,45 %
Környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező, nem a	-	-

fenntartható befektetések
kategóriájába sorolt befektetések

Egyéb befektetések	9,36 %	16,55 %
--------------------	--------	---------

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

Ágazat	Eszközök %-a
O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	24,79
K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	21,07
C - FELDOLGOZÓIPAR	19,70
M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	12,63
J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	6,88
G - NAGY- ÉS KISKERESKEDELEM; GÉPIÁRMŰVEK ÉS MOTORKERÉKPÁROK JAVÍTÁSA	3,50
D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	2,99
H - SZÁLLÍTÁS ÉS RAKTÁROZÁS	1,94
E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	1,77
B - BÁNYÁSZAT ÉS KŐFEJTÉS	1,19
L - INGATLANÜGYLETEK	0,80
F - ÉPÍTŐIPAR	0,70
N - ADMINISZTRATÍV ÉS SZOLGÁLTATÁST TÁMOGATÓ TEVÉKENYSÉG	0,65
NA - Nem alkalmazandó	0,42
S - EGYÉB SZOLGÁLTATÁS	0,30
Q - HUMÁN-EGÉSZSÉGÜGYI, SZOCIÁLIS ELLÁTÁS	0,30
R - MŰVÉSZET, SZÓRAKOZTATÁS, SZABADIDŐ	0,23
I - SZÁLLÁSHELYSZOLGÁLTATÁS, VENDÉGLÁTÁS	0,13



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

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?**

☐

Igen

☐

Fosszilis

☐

gázba
Atomenergiába

☒

Nem

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az

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

kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

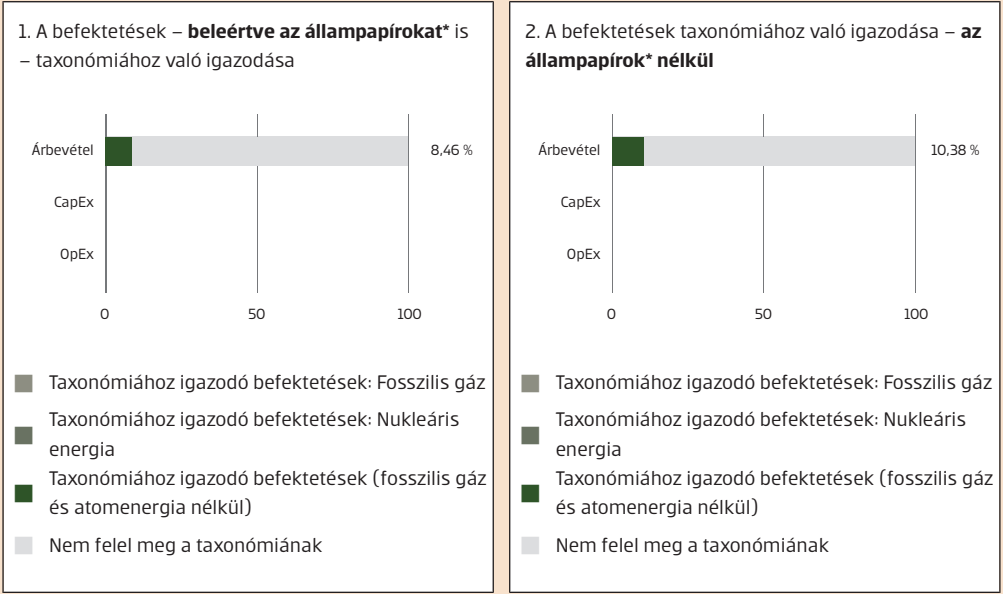
A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

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

éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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



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

Az előző kérdésekben említett uniós taxonómiai célkitűzésekre vonatkozó beruházások arányának lebontása, amelyekhez az Alap hozzájárult, jelenleg csak korlátozottan lehetséges az elégtelen adathelyzet miatt. Jelenleg csak a következő, a taxonómia-rendeletben meghatározott környezetvédelmi célkitűzésekre vonatkozóan lehetséges a kimutatás:
Éghajlatvédelem: 8,23%
Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás: 0,67%

A nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg nem lehetséges a fenntartható létesítménynek a meghatározott célokhoz való hozzájárulásának differenciált felosztása.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**
Nem állnak rendelkezésre adatok.
- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**
A korábbi időszakokban a taxonómia-konform befektetések aránya a következő volt:

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítmények

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

	2023	2022
Az államkötvényeket is tartalmazó befektetések taxonómiai összehangolása	8,46 %	7,50 %
Az államkötvények kivételével a befektetések taxonómiai összehangolása	10,38 %	9,31 %

A fenntarthatósági folyamat esetleges tanúsításán kívül a Taxonómiai Rendelet 3. cikkében a környezetileg fenntartható üzleti tevékenységekre vonatkozó követelmények betartását sem könyvvizsgáló, sem harmadik fél nem igazolja. A környezeti szempontból fenntartható üzleti tevékenységekbe történő beruházás mértékét a rendelkezésre álló adatok alapján az árbevételben mérik. Ez lehetővé teszi a jobb összehasonlíthatóságot (a befektetők számára is) más mutatókkal a fenntarthatóság kimutatása érdekében. Az alapkezelő társaság jelenleg ezeket az adatokat harmadik felektől (kutatási szolgáltatóktól) kapja.



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

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 82,19 %-át tették ki.

A Taxonómiai rendelet jelenleg csak a környezetvédelmi technológiákból származó, környezetileg fenntartható termékeket és szolgáltatásokat veszi figyelembe, amelyeket kereskedelmi forgalomban kínálnak. A környezetileg fenntartható üzleti tevékenységek más gazdasági ágazatok árutermelésében nem szerepelnek.

Az EAM úgy véli, hogy minden tevékenységet a pozitív vagy negatív hozzájárulása alapján is értékelni kell, és hogy az ilyen pozitív hozzájárulások alapvető fontosságúak az éghajlatbarát és/vagy környezeti szempontból fenntartható gazdaságra való áttérésben. A befektetési alap befektetési folyamata elemzi az összes befektetett vállalat ökológiai fenntartható üzleti magatartását, és azokat a vállalatokat választja ki, amelyeknél elismert a környezeti szempontból felelős gazdasági tevékenység, a Taxonómia-rendelet által meghatározott tiszta környezetvédelmi technológiákon kívül is. Ezeknek a befektetéseknek a megszerzésükkor meg kellett felelniük ennek a fenntarthatósági megközelítésnek, és ezért a közzétételi rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősíthetők, függetlenül attól, hogy a Taxonómia-rendelet értelmében környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységként vannak-e besorolva.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az alap eszközeinek 90,64 %-a társadalmilag fenntartható befektetésnek minősül.



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

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Az Alapban tartott minden egyéb befektetést (#1 a E/S jellemzőkkel összhangban) az Alapkezelő az előre meghatározott átvilágítási folyamat alapján a megszerzés időpontjában fenntarthatónak minősít. A társadalmi és környezeti kizárási kritériumok és a saját ESG-elemzés alkalmazása, valamint az ezen elemzésen alapuló Best-In-Class megközelítéssel együtt átfogó környezeti és társadalmi minimumvédelmet jelent a teljes befektetési alap számára.

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

Ezért a "#2 Egyéb" alatt szereplő befektetések célja és az e pénzügyi termékek által végrehajtott minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékok azok, amelyeket az adott termékek előállítói a rendeletnek megfelelően határoztak meg és tanúsítottak.



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

Közvetlen értékpapír-befektetések és az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A fent leírt befektetési folyamat teljes mértékben alkalmazásra került. Az ESG-kritériumok következetesen betartásra kerültek mind a környezeti, társadalmi és etikai kizárási kritériumok, mind az ESG-elemzés tekintetében az alapkezelő saját ESGenius modelljének keretében.

Ezt a befektetési univerzumnak a "Felelős Befektetésekért" felelős terület általi negyedéves felülvizsgálata és frissítése, valamint a befektetési alaphoz a kockázatkezelés általi napi felülvizsgálata biztosította

Az Alapra az Alapkezelő által a 2007/36/EU irányelv 3g. cikkével összhangban meghatározott Szerepvállalási és Szavazási Politika vonatkozik. Ez átfogóan meghatározza a környezetvédelmi és társadalmi témákra való összpontosítást.

A teljes Szerepvállalási és Szavazási Politika megtalálható az alapkezelő honlapján (angol nyelven): [Stewardship_Policy_EN](#)

Az alapkezelő által végzett valamennyi részvényesi szerepvállalási tevékenységet a Szerepvállalási és Szavazási Politika Végrehajtásáról szóló éves beszámolók tartalmazzák.

Ezek megtekinthetők az alapkezelő és anyavállalatának honlapján:

<https://www.erste-am.hu/hu/maganbefektetok/rolunk/szerepvallalas>

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines#/active-ownership>

Az alapkezelő és anyavállalta az Erste Asset Management GmbH a részvényesi jogait a szavazási politikájának megfelelően gyakorolja. Ezek a politikák és az alapkezelő, valamint anyavállalta elmúlt naptári évre vonatkozó részletes szavazási magatartása az alábbi weboldalakon érhető el:

[Szerepvállalási és szavazási politika \(erste-am.hu\)](#)

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_EN.pdf

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi pénzügyi terméknek az előállítójuk által az 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 8. vagy 9. cikke szerint minősítettnek kell lennie, és amennyiben releváns, az SFDR helyes vállalatirányítási szabályaira vonatkozó követelményeinek is meg kell felelniük

A környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követését a fent leírt befektetési folyamat, valamint a harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő valamennyi befektetésnek az alapkezelő társaság kockázatkezelése általi napi felülvizsgálata biztosítja. Feltételezzük, hogy a harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokban tartott közvetett befektetéseket ezen alapkezelő társaságok kockázatkezelési folyamatai felülvizsgálják, és így megfelelnek az összes szabályozási követelménynek.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének referenciaértékeként nem jelöltek ki indexet.

● Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

Nem alkalmazandó

A referenciamutatók

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

társadalmi
jellemzőket.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

Nem alkalmazandó

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazandó

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Nem alkalmazandó