



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H öko felelős befektetés nyíltvégű befektetési alapok alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H öko felelős befektetés nyíltvégű befektetési alapok alapja („az Alap”) 2025. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII. és XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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.

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű befektetési alapok alapja - K20 - 2025.12.31.

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett



könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2026. április 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005421

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



Tárgyidőszak:	2025.01.01. - 2025.12.31.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja alap
Futamidő:	határozatlan
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv ¹ alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	alapot alapja, az Alap nem gyűjtő- és nem cél-ÁÉKBV
Befektetési jegy neve:	K&H öko felelős befektetés befektetési Jegy
Befektetési jegy ISIN azonosítója:	HU0000705645

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

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

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

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

I. Vagyonkimutatás

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

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja					
	2024.12.31		2025.12.31		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	231 949	3,75%	327 028	5,59%	+1,84%
Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	6 003 472	97,04%	5 481 319	93,73%	-3,31%
határidős, opciós és csereügyletek	-54 423	-0,88%	38 319	0,66%	+1,54%
egyéb eszközök	5 720	0,09%	1 450	0,02%	-0,07%
összes eszköz	6 186 718	100,00%	5 848 116	100,00%	
kötelezettségek	13 105		17 094		
nettó eszközérték	6 173 613		5 831 022		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

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

¹ az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

2 790 841 694 db

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

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

2,086295 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2025.12.30.

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

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja					
	2024.12.31		2025.12.31		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	6 003 472	97,04%	5 481 319	93,73%	-3,31%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	231 949	3,75%	327 028	5,59%	+1,84%
határidős, opciós és csereügyletek	-54 423	-0,88%	38 319	0,66%	+1,54%
egyéb eszközök	5 720	0,09%	1 450	0,02%	-0,07%
összes eszköz	6 186 718	100,00%	5 848 116	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap teljesítményét a megújuló energia, vízgazdálkodás és klímaváltozás témákban érdekelt társaságok részvényeit vásárló befektetési alapok teljesítménye határozta meg. A kedvező részvénypiaci hangulatnak köszönhetően az alap kiemelkedő hozamot ért el 2025-ben. A téma iránt érdeklődő befektetőket az amerikai elnök klímaváltozási témában bekövetkezett jelentős fordulata sem bizonytalanította el. Az alap 3 egyenlően súlyozott befektetési témája közül az alternatív energia teljesített 2025-ben a legjobban, de a másik 2 téma is pozitívan járult hozzá az alap teljesítményéhez. Az időszak folyamán a devizaárfolyam kockázat teljes körű lefedezésére törekedtünk.

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

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja			
	2024.12.31	2025.12.31	változás
	eFt	eFt	eFt
befektésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	827 527	938 954	+111 427
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	738 008	160 252	-577 756
egyéb bevétel	6 752	5 632	-1 120
kezelési költségek	125 861	108 790	-17 071
a letétkezelő díjai	5 594	4 835	-759
egyéb díjak és adók	8 890	7 822	-1 068
nettó jövedelem	-44 074	662 887	+706 961
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése	196 072	537 486	+341 414
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

A tőkeszámla változásai:

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja			
	2024.12.31	2025.12.31	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	6 173 613	5 831 022	-342 591
I. Induló tőke	3 493 548	2 790 842	-702 706
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	15 156 815	15 432 180	+275 365
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11 663 267	-12 641 338	-978 071
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 680 065	3 040 180	+360 115
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 552 737	908 551	-644 186
2. Értékelési különbözet tartaléka	196 072	537 486	+341 414
3. Előző évek eredménye	975 330	931 256	-44 074
4. Üzleti évérdménye	-44 074	662 887	+706 961

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

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

K&H öko felelős befektetés befektetési Jegy

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2023	7 478 717 460	1,894797	2023.12.29
2024	6 195 545 778	1,773425	2024.12.30
2025	5 822 518 585	2,086295	2025.12.30

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



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

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	devizanem	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet piaci értéke	
		Deviza mennyiség	forintban (eFt)	értéke forintban (eFt)	eredmény (eFt)
2024.12.31-én:	EURHUF250114-eladás	5 009 595	-2 065 583	-2 064 646	937
	GBPHUF250114-eladás	1 215 899	-599 373	-604 995	-5 622
	JPY HUF250114-eladás	122 887 276	-309 142	-311 095	-1 953
	USDHUF250114-eladás	6 346 819	-2 369 843	-2 421 047	-51 204
	USDHUF250114-vétel	528 000	206 553	209 972	3 419
	Összesen:		-5 137 388	-5 191 811	-54 423
2025.12.31-én:	EURHUF260105-eladás	835 000	-325 934	-320 993	4 941
	EURHUF260108-eladás	4 770 000	-1 840 358	-1 834 364	5 994
	GBPHUF260108-eladás	955 000	-416 461	-421 195	-4 734
	JPY HUF260108-eladás	121 000 000	-260 505	-252 823	7 682
	USDHUF260108-eladás	6 500 000,00	-2 151 840	-2 127 404	24 436
	Összesen:		-4 995 098	-4 956 779	38 319

A 2025.01.14 ügyletek zárása 113.325 eFt veszteséget eredményezett.

Az EURHUF260105 ügylet lezárása szerződés szerinti értéken történt, eredménnyel nem járt.

Az 2026.01.08 ügyletek zárása 11.792 eFt nyereséget eredményezett.

Az Alap tárgyidőszakban lezárt határidős ügyleteken 740.277 eFt nyereséget és 115.804 eFt veszteséget realizált. Ezen ügyletek elszámolását a I. Pénzügyi műveletek bevételei és II. Pénzügyi műveletek ráfordításai tartalmazzák.

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

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

2025. 02.29-i hatállyal az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosult és a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertana aktualizálásra került. 2025.08.18-i dátummal módosult a befektetési politikát tartalmazó fejezet, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozó célkitűzés vonatkozásában és módosult a kizárási szabályzat.

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

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2025-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	44 840 446 EUR
változó jövedelem összesen	5 216 642 EUR
kedvezményezettek száma	371 fő

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



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

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2025-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 214 934 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	330 667 EUR

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

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

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

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

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőnek szánjuk, aki számára fontos a környezeti fenntarthatóság, ezért befektetései között olyan vállalatokat, országokat, szektorokat kíván előnyben részesíteni, amelyek felelős módon működnek a vízgazdálkodás, az alternatív energia és a klímaváltozás csökkentése témakörök köré csoportosítható iparágakban. Továbbá, aki számára legfontosabb a kiemelkedő hozam, ezért hajlandó nagyobb kockázatot is vállalni, a kiemelkedő hozam érdekében elfogadja a nagyobb hozamingadozásokat, és átmenetileg a befektetett tőkéjének csökkenését is.

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

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

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

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege a tárgyidőszak végén:

Az Alap a tárgyidőszak végén alkalmazott tőkeáttételt.

Nettó kockázati kitettség a tárgyidőszak végén (2025.12.31-én): 106,13 .

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

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



XII. Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2024	2025
	01.01-12.31.	01.01-12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	6 239 522	5 808 347
I. Követelések	4 101	0
1. Követelések	4 101	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	6 003 472	5 481 319
1. Értékpapírok	5 752 977	4 982 152
2. Értékpapírok értékelési különbözete	250 495	499 167
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	-383 314	284 749
2.2. egyéb értékelési különbözet	633 809	214 418
III. Pénzeszközök	231 949	327 028
1. Pénzeszközök	231 949	327 028
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1 619	1 450
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 619	1 450
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-54 423	38 319
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6 186 718	5 848 116

MÉRLEG: FORRÁSOK	2024	2025
	01.01-12.31.	01.01-12.31
E. Saját tőke	6 173 613	5 831 022
I. Induló tőke	3 493 548	2 790 842
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	15 156 815	15 432 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-11 663 267	-12 641 338
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 680 065	3 040 180
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 552 737	908 551
2. Értékelési különbözet tartaléka	196 072	537 486
3. Előző évek(ek) eredménye	975 330	931 256
4. Üzleti év eredménye	-44 074	662 887
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	2 196
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	2 196
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	13 105	14 898
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6 186 718	5 848 116

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



XIII. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2024	2025
	01.01-12.31.	01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	827 527	938 954
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	738 008	160 252
III. Egyéb bevételek	6 752	5 632
IV. Működési költségek	136 849	118 425
V. Egyéb ráfordítások	3 496	3 022
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-44 074	662 887

XIV. Fenntarthatósággal kapcsolatos információk

Az Alappal kapcsolatos fenntarthatóságra vonatkozó információk jelen dokumentum mellékletében állnak rendelkezésre.

XV. Kollektív befektetési formákba fektető alapokra vonatkozó információk:

Az Alap alapkezelési díjának (amely tartalmazza a Forgalmazók részére fizetendő díjat is) a Kezelési szabályzatában meghatározott maximális mértéke éves szinten, a tárgyidőszak végén: 3,4%. Az Alapra ténylegesen felszámított alapkezelési díj (amely tartalmazza a Forgalmazók részére fizetendő díjat is) tárgyidőszak végén hatályos mértéke éves szinten: 1,8%.

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

KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional B Shares (max 1,50%)
 KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional B Shares (max 1,50%)
 KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional B Shares (max 1,50%)

XVI. Globális és hazai gazdasági és piaci körkép:

Nemzetközi gazdasági és piaci környezet

Gazdasági és inflációs környezet

A globális gazdaság a 2024-es 3,3%-os bővülés után 2025-ben is hasonló mértékben tudott növekedni, míg a globális infláció a 2024-es 5,8%-ról 4,1%-ra csökkent.

Az Egyesült Államok gazdasága a 2025-ös évben is jól teljesített, és 2,2%-kal tudott bővülni, főleg a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások és a belső fogyasztás támasztotta az amerikai gazdaságot. Az Európai Unió gazdasága növelte dinamikáját az előző évhez képest és 1,6%-kal bővült. A Kínai gazdaság a strukturális problémákkal együtt 5%-kal tudott növekedni 2025-ben.

Az infláció világszerte csökkent, az Egyesült Államokban 2,7%-ot, az Európai Unióban 2,3%-ot, míg Kínában 0,1%-ot tett ki.

A monetáris politika alakulása

A nagy jegybankok közül az infláció csökkenésének köszönhetően az amerikai Fed és az Európai Központi Bank (EKB) is folytatta kamatcsökkentéseit. 2025-ben az EKB 3%-ról 2%-ra, míg a Fed 4,5%-ról 3,75%-ra mérsékelte az irányadó kamatszintet.

K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

2025. évi éves jelentés



Főbb piaci folyamatok

A globális gazdaság jó teljesítménye, a csökkenő kamatkörnyezet és a technológiai szektor menetelése által a részvényt piacoknak kiemelkedő évük volt 2025-ben is. Az amerikai S&P 500 index 18%-ot emelkedett, míg a technológiai papírokat követő Nasdaq Composite 21%-kal került feljebb év során. Az európai részvényt piac 20%-ot, míg a feltörekvő részvényt piacok 34%-ot erősödtek.

A globális inflációs kilátások mérséklődésével együtt a kötvényhozamok összességében csökkentek 2025-ben, ami jót tett a kötvénybefektetések árfolyam-alakulásának. A 10 éves amerikai államkötvények hozamszintje 4,2%-on, zárta az évet.

A kiszámíthatatlan geopolitikai események miatti bizonytalanság várhatóan 2026 során is kihat majd a világgazdaság kilátásaira és a részvény- és kötvénypiacok hangulatára. A közel-keleti konfliktus leginkább az energia-árakon keresztül tud hatni a világgazdaságra. Minél tovább magasan ragadnak az energiahordozók árai, annál nagyobb a valószínűsége a globális infláció emelkedésének és a gazdasági dinamika lassulásának. Összességében továbbra is sok a kiszámíthatatlan tényező és kockázat, így az alap kezelője kiemelt figyelemmel követi a helyzet alakulását.

Hazai gazdasági és piaci körkép

Gazdasági és inflációs környezet

2025-ben Magyarországon kis mértékben emelkedett az éves átlagos infláció az előző évihez képest, így a Magyar Nemzeti Bank kivárt a kamatvágási ciklus folytatásával.

A fogyasztói árak átlagosan 4,4%-kal nőttek, ezen belül a legnagyobb mértékben a szolgáltatások drágultak, 6,7%-kal. Az élelmiszerek ára 5,3 (a vendéglátási szolgáltatások nélkül 3,9), a szeszes italok, dohányáraké 6,5, a háztartási energiáé 6,4, a ruházati cikkeké 1,8, a tartós fogyasztási cikkeké 2,2, az egyéb cikkeké 0,4%-kal emelkedett.

A hazai gazdaság gyengén teljesített 2025-ben is, mindössze 0,4 százalékkal emelkedett 2024-hez viszonyítva.

A hazai monetáris politika alakulása

A tartós inflációs nyomás nem tette lehetővé a Magyar Nemzeti Bank számára, hogy folytassa kamatcsökkentési ciklusát. Az irányadó kamat szintje az év során 6,5% volt.

A forint árfolyam és kötvényhozamok

A forint euróval szembeni árfolyama a 2025-ös év elejét 412 körüli értékekről indította, majd szinte folyamatos erősödés után a 384-es érték közelében zárta az évet.

A tartós inflációs nyomás és a kamatvágási várakozások kiárazódása nyomán a teljes hozamgörbén emelkedést láttunk 2025-ben. A rövid oldalon, nagyjából egy éves lejáratig 80 bázispont körüli, míg a 10 és 15 éves hozamok esetén 20-30 bázispontnyi hozamemelkedést láttunk az év során.

Budapest, 2026. április 23.

Bak Tibor
a KBC Asset Management NV nevében és képviselőként
a KBC AM N.V. Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

Kovácsné Dibusz Katalin

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

MELLÉKLET

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)-(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel

A termék elnevezése: K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja

Jogalany-azonosító: 549300P3W1JU2G6QY441

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 94,18%

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: 1,16%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ___%-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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának, vagy nem.

Jelen éves jelentés által lefedett időszak (pénzügyi év) 2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig tart. Eltérő rendelkezés hiányában az ebben a jelentésben szereplő valamennyi tényadat a negyedéves értékek súlyozott átlagaként kerül megjelenítésre.



Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

Az Alap fenntarthatósági célkitűzése az volt, hogy hozzájáruljon bizonyos környezeti kihívásokhoz, azáltal, hogy befektetési között közvetetten, a mögöttes befektetési alapokon keresztül olyan vállalatok voltak megtalálhatóak, melyek termékeikkel és/vagy szolgáltatásaikkal ezekre a környezeti kihívásokra igyekeznek megoldást kínálni. Az Alap mögöttes befektetési alapjain keresztül három fő témakör, a vízgazdálkodás, az alternatív energia és a klímaváltozás hatásainak csökkentése témakörökbe nyújtott befektetési lehetőséget (Pl. például a víz- és szennyvíztisztító létesítményekkel, vízkezelési technológiákkal és környezetgazdálkodási tanácsadással foglalkozó vállalatok, Nap-, és szélenergiával, bioüzemanyaggal foglalkozó cégek, a klímaváltozást előmozdító hatások korlátozásában tevékeny vállalatok, mint pl., hulladékfeldolgozás és újrahasznosítás). Az Alap portfóliójában szereplő eszközök kibocsátóinak továbbá jó irányítási gyakorlatokat kellett követniük.

Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzése az alábbiak volt:

Az Alap fenntartható befektetési célkitűzése, hogy portfóliójának (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) legalább 85%-át környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre fektesse.

Kizárólag olyan vállalatok kerülhettek be az Alap portfóliójába, amelyek bevételei legalább 10%-ban valamely fenti három fő témakörhöz kapcsolódó környezeti kihívásra vagy kihívásokra választ adó tevékenységből származtak. Emellett az Alap teljes portfóliója szintjén a befektetési célként szereplő vállalatok bevételi adataival súlyozott átlagot tekintve ez az arány nem lehetett alacsonyabb, mint 50%.

Eszerint az Alap portfóliójában közvetetten – a mögöttes befektetési alapokon keresztül – megtalálható valamennyi vállalat által kibocsátott részvény (tehát a részvények 100%-a) fenntartható befektetésnek kellett, hogy minősüljön a fenti szűrés szerint.

Az Alap a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) 94,18%-át fektette az SFDR 2.17 cikke szerinti "fenntartható befektetésekre", azzal, hogy a teljes portfólió 93,02%-a irányult környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetés felé, míg 1,16%-a társadalmi célú fenntartható befektetések felé.

Az Alap esetében a fenntarthatósági célkitűzés teljesítése érdekében nem jelöltek ki referenciamutatót.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg e pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

	Célkitűzés	Célérték	Ténylegesen elért érték	Célkitűzés teljesült
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	min. 85%	85%	94,18%	igen
Környezeti célú fenntartható befektetések minimum %-a olyan gazdasági tevékenységekbe,	minimum a teljes portfólió 45%-a	45%	82,32%	igen

amelyek az EU Taxonómia keretrendszer szerint nem minősülnek környezeti szempontból fenntarthatónak				
Egyéb konkrét célkitűzés	az Alap teljes portfóliója szintjén: a befektetési célként szereplő vállalatok egyedi értékesítési adataival súlyozva kiszámításra kerül azon befektetések aránya a portfólióban melyek hozzájárulnak valamely fent említett fenntartható befektetési célhoz. Ez az arány nem lehet alacsonyabb, mint 50%.	50%	66,38%	igen

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

● **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Fenntarthatósági mutatók	elért eredmény	elért eredmény	elért eredmény	elért eredmény
	2022.12.31.	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	92% ¹	94,67%	95,39%	94,18%
Környezeti célú fenntartható befektetések minimum %-a olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek az EU Taxonómia	92% ²	89,74%	94,08% ³	82,32%

¹ a pénzeszközök és származtatott ügyletek nélkül vett eszközérték százalékában

² a pénzeszközök és származtatott ügyletek nélkül vett eszközérték százalékában

³ ideértve au uniós taxonómiához igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetéseket is

keretrendszer szerint nem minősülnek környezeti szempontból fenntarthatónak				
Egyéb konkrét célkitűzés	-*	-*	73,42%	66,38%

* A korábbi időszakokra vonatkozóan az előző pénzügyi évek jelentései nem tartalmaztak számszerű adatot az egyéb konkrét célkitűzés tekintetében.

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 fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az Alap által megvalósítani kívánt fenntartható befektetések a jelentős károkozást a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott negatív szűrési kritériumrendszer segítségével kerültek el.

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

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott vállalat azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból.

Ezen kizárási szabályzatok értelmében bizonyos tevékenységben érintett kibocsátók kizárásra kerülnek az Alap befektetési univerzumából.

- Bizonyos kibocsátók azon okból kifolyólag kerülnek kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert bevételeik bizonyos tevékenységekből, mint pl. a hagyományos fegyverek, szőrme és speciális bőr, dohányipar, szerencsejáték ipar és felnőtt szórakoztató ipar, meghalad egy határértéket, bizonyos kibocsátók pedig azért kerülnek azonnali kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert többek között olyan tevékenységekben érintettek, mint pl. vitatott fegyvernemek, nukleáris fegyverek, és mezőgazdasági termények vagy termikus szén bányászat.

- Az Alap mindazonáltal befektethet olyan hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel foglalkozó vállalatokba, amelyek bevétele meghalad bizonyos küszöbértékeket, feltéve, hogy szerepelnek az ún. fehér listán. A fehér listát a KBC Csoport állítja össze, és olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek részt vesznek hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel kapcsolatos üzleti tevékenységben, de amelyeket a KBC Csoport ennek ellenére elfogadhatónak tart befektetéseként a felelős befektetések tartalmzó alapokban, figyelembe véve olyan tényezőket, mint a NATO-n kívüli országokba irányuló fegyvereladások aránya és a fegyveres konfliktusokhoz kapcsolódó emberi jogi jogsértésekben való esetleges érintettség.

A negatív szűrés azt is biztosította, hogy a tisztességtelen adózási gyakorlatokat ösztönző országokban székhellyel rendelkező kibocsátók, a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő vállalatok szintén kizárásra kerültek a felelős befektetési univerzumból. A különböző kizárásokkal és az alkalmazandó bevételi küszöbértékekkel kapcsolatos további információk a Felelős befektetések kizárási szabályzatában található. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján módosítható.

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

A vállalatok által kibocsátott eszközök esetében a Felelős Befektetések kizárási szabályzatán, - különösen a normákon alapuló szűrési kritériumon és a legmagasabb ESG kockázatú vállalatok kizárására vonatkozó kritériumon - keresztül vettünk figyelembe valamennyi, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó, a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete⁴ I. mellékletének 1. táblázatában szereplő mutatót, valamint az ugyanezen rendelet I. mellékletének 2. és 3. sz. táblázatában szereplő releváns mutatókat.

Az Alap nem fektetett be olyan vállalkozásokba, amelyek súlyosan sértették az ENSZ Globális Megállapodása fenntarthatósági alapelveit, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, továbbá nem fektetett a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatokba. Kizárásra kerültek azok a vállalatok is, amelyek erősen sértették (-10-es pontszám) az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési Céljának valamelyikét (az MSCI SDG Net Alignment Score alapján), valamint azok a vállalkozások, amelyek ESG kockázati pontszáma a Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok vagy belső kutatások alapján magasabb, mint 40.

A fentiekén túl a Felelős befektetések kizárási szabályzatának kizárási kritériumai szerint az EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázatával összhangban az alábbi mutatókat vette figyelembe az Alap:

PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség:

A globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerültek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra került, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehettek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony szén-dioxid kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekedtek. A kizárás alól kivételt képeztek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek:

A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.

⁴ A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveinek megsértése: A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerültek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálta, hogy a vállalatok tevékenysége sértette-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).

PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség: A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra került a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepeltek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában. Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű a globális egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).

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

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

Igen.

Azon vállalatok, melyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodás elvei alapján meghatározott helyes környezeti, társadalmi és irányítási gyakorlatokat, kizárásra kerültek a lehetséges befektetések köréből. Ezen túlmenően értékeltük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében.

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

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

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

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

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

A negatív szűréssel kapcsolatos további információk jelen melléklet "A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?" című részében található.



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

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

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

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



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközők %-a	Ország
KBC Eco Fund Alternative Energy Responsible Investing Institutional B Shares KAP (BE6228924690)	közművek, iparcikkek, IT, alapanyagok, alapvető fogyasztási cikkek, tartós fogyasztási cikkek	32,23%	Belgium
KBC Eco Fund Climate Change Responsible Investing Institutional B Shares KAP (BE6228923684)	iparcikkek, közművek, IT, tartós fogyasztási cikkek, alapanyagok, egészségügy	31,93%	Belgium
KBC Eco Fund Water Responsible Investing Institutional B Shares KAP (BE6228912570)	iparcikkek, közművek, egészségügy, IT, alapvető fogyasztási cikkek, tartós fogyasztási cikkek, alapanyagok	30,79%	Belgium

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2025.01.01. – 2025.12.31. (referencia-időszak)



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntartható befektetések aránya 94,18% volt a portfólióban.

● Milyen volt az eszközallokáció?

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét olyan nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fektette, amelyek egy különlegesen megszárt részvénypiaci kitettséget nyújtó portfóliót tartalmaztak. Az Alap befektetési célját az Alapkezelő a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI

kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírokon keresztül valósította meg.

Az Alap a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) 94,18%-át fektette az SFDR Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekre, míg 5,8261%-át nem fenntartható befektetésekre. A fenntartható befektetéseken belül a környezeti szempontból fenntartható befektetések a teljes portfólió 93,02%-át, míg a társadalmi szempontból fenntartható befektetések 1,16%-át tették ki.

A nem fenntartható befektetések jellemzően olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani. Ilyenek lehetnek a pénzeszközök, illetve a származtatott ügyletek.

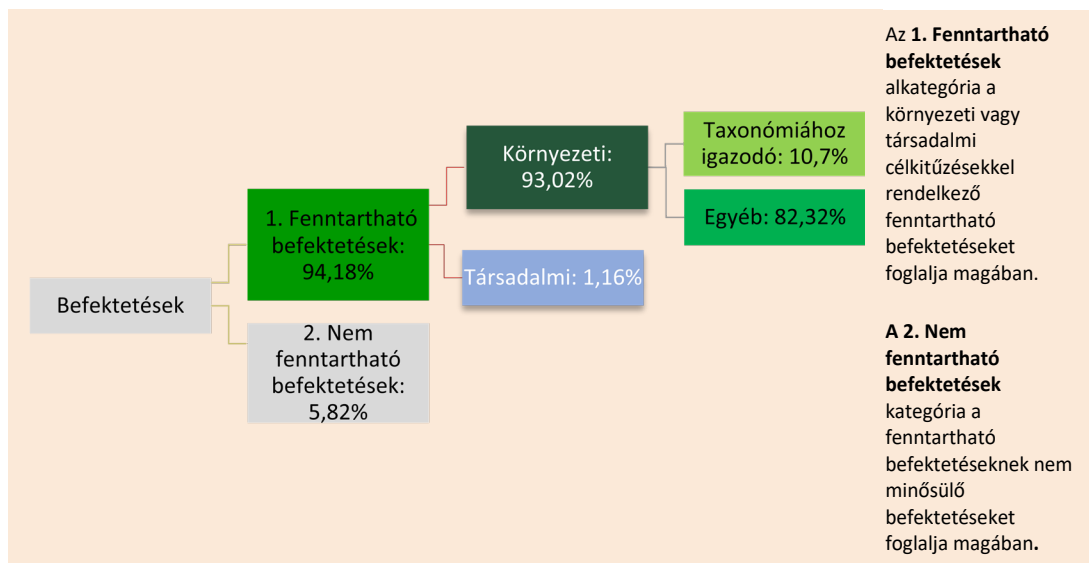
A pénzeszköz (bankszámlán lévő likvid egyenleg) az Alap portfóliója likviditáskezelési céllal (pl. nagy mennyiségű vételi, vagy visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése válik szükségessé a Forgalmazók által, ezért a vételi megbízások fedezeteként érkező összeg az Alapkezelő általi befektetésig, illetve az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig pénzeszközként van jelen a portfólióban), és az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmazott. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja az volt, hogy az Alap devizakockázatát részben vagy közel teljes mértékben csökkentsék. Az Alap a fenntartható befektetési cél elérése érdekében nem alkalmazott származtatott ügyleteket.

Az ilyen technikai jellegű befektetések esetében is érvényesülnek azok minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok, amelyek elősegítik, hogy ezek a befektetések se járjanak az Alap által megvalósítani kívánt környezeti célkitűzésekre nézve jelentős káros hatással.

Az Alap fenntartható befektetéseit a mögöttes alapok által megcélzott szektorokban (a három fő témakör: Vízgazdálkodás, Alternatív energia, Klímaváltozás hatásainak csökkentése) fenntarthatóan működő vállalatok köréből kerültek ki. (Pl. például a víz- és szennyvíztisztító létesítményekkel, vízkezelési technológiákkal és környezetgazdálkodási tanácsadással foglalkozó vállalatok, Nap-, és szélenergiával, bioüzemanyaggal foglalkozó cégek, a klímaváltozást előmozdító hatások korlátozásában tevékeny vállalatok, mint pl., hulladékfeldolgozás és újrahasznosítás) tevékenykedő vállalatok köréből kerültek ki. Kizárólag olyan vállalatok kerülhettek be az Alap portfóliójába, amelyek bevételei legalább 10%-ban valamely fenti három fő témakörhöz kapcsolódó környezeti kihívásra vagy kihívásokra választ adó tevékenységből származtak. Emellett az Alap teljes portfóliója szintjén a befektetési célként szereplő vállalatok bevételi adataival súlyozott átlagot tekintve ez az arány nem lehetett alacsonyabb, mint 50%.

További információk az e melléklet "A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?" című részében találhatók.

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



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

Az Alap fenntartható befektetési a mögöttes alapok által megcélzott 3 fő témakörhöz kapcsolódó fenntarthatóan működő vállalatok köréből kerültek ki.

A három fő témakör:

- Vízgazdálkodás,
- Alternatív energia,
- Klímaváltozás hatásainak csökkentése

2025.12.31-én az alábbi ágazatokban hajtottak végre befektetéseket az Alap esetében:

Szektor	Megoszlás (%)
Közművek	23,69%
Ipari termékek	23,21%
Ipari szolgáltatások	15,95%
Megújuló energia	13,53%
Alapanyagok	10,92%
Pénzügyi szolgáltatások	5,87%
Nem alapvető fogyasztási cikkek kis- és nagykereskedelme	2,60%
Nem alapvető fogyasztási cikkek	2,29%
Alapvető fogyasztási cikkek	1,53%
Tech. hardware & félvezetők	0,39%
nem besorolt	0,02%
összesen	100,00%



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

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

Az Alap nem törekedett arra, hogy a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete (Taxonómia Rendelet) szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Bár az Alap nem törekszik az uniós taxonómiához igazodó befektetésekbe való befektetésre, nem zártuk ki, hogy az Alap tartalmazzon az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket. Az uniós taxonómiának megfelelő befektetések százalékos aránya 10,7% volt ebben az éves jelentéssel lefedett időszakban. Ez a százalékos arány egy negyedéves átlag, és olyan vállalatokba történő befektetéseket tartalmaz, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az EU taxonómiai keretrendszerének megfelelő tevékenységekből származik a Trucost adatai alapján. Az alapkezelők a rendelkezésre álló befektetéseik tárgyát képező vállalatokra vonatkozó fenntarthatósági adatokra támaszkodnak. Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő fenntarthatósági adat. Ez azzal a kockázattal jár, hogy a befektetési alapok jelenleg a befektetések nagyon alacsony százalékát jelentik az uniós taxonómiának megfelelő befektetésként.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?⁵**

Igen:

Fosszilis gázba

Atomenergiába

Nem

⁵ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

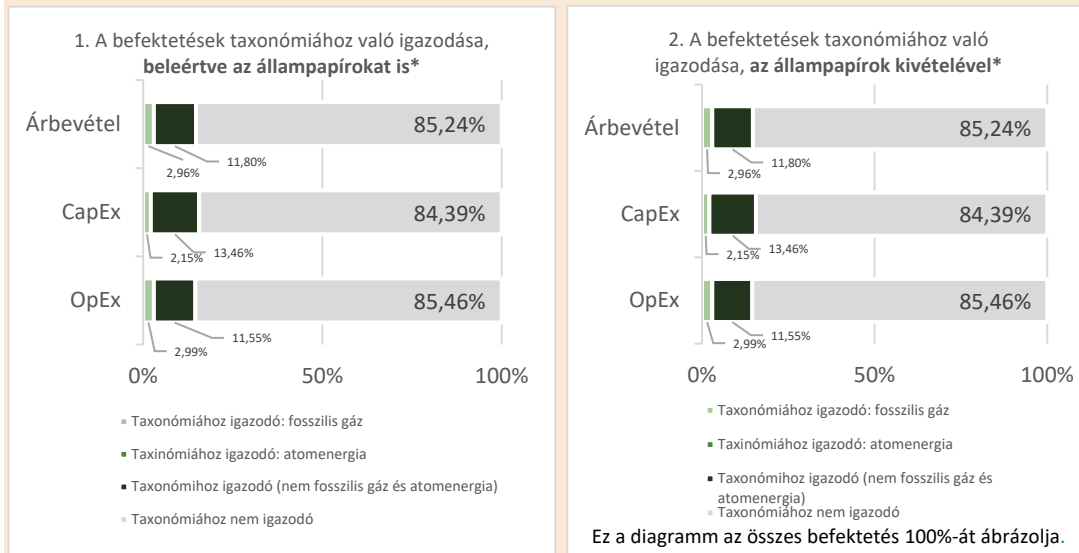
A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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

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



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

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

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

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

Az átállási tevékenységekbe történő befektetések aránya 0,025% volt.
Az támogató tevékenységekbe történő befektetések aránya 9,77% volt.
Az ebben a szakaszban ismertetett adatok a Trucost adatszolgáltatótól származnak.

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

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

Az uniós taxonómiának megfelelő befektetések százalékos aránya 10,7% volt ebben az éves jelentéssel lefedett időszakban. Ez a százalékos arány egy negyedéves átlag, és olyan vállalatokba történő befektetéseket tartalmaz, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az EU taxonómiai keretrendszerének megfelelő tevékenységekből származik (a Trucost adatai alapján). A KBC AM NV meghatározása szerint a vállalatokba történő befektetések csak akkor minősülnek az uniós taxonómiához igazodónak, ha a bevételek legalább 20%-a az EU taxonómia keretrendszeréhez igazodik. Az alapkezelők a rendelkezésre álló befektetéseik tárgyát képező vállalatokra vonatkozó fenntarthatósági adatokra támaszkodnak. Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő fenntarthatósági adat. Ez azzal a kockázattal jár, hogy a befektetési alapok jelenleg a befektetések nagyon alacsony százalékát jelentik az uniós taxonómiának megfelelő befektetésekként.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem vesznek figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

Az Alap a teljes portfólió 94,18%-át fektette az SFDR Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekbe. Az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 82,31%-ot tettek ki a portfólióban.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A fenntartható befektetéseken belül a társadalmi szempontból fenntartható befektetések 1,16%-ot tettek ki a teljes portfólióban.



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

A „nem fenntartható befektetések” kategória a következő befektetéseket tartalmazta:

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

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



Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?

Az Alap fenntarthatósági célkitűzése az volt, hogy hozzájáruljon bizonyos környezeti kihívásokhoz, azáltal, hogy befektetési között közvetetten, a mögöttes befektetési alapokon keresztül olyan vállalatok voltak megtalálhatóak, melyek termékeikkel és/vagy szolgáltatásaikkal ezekre a környezeti kihívásokra igyekeznek megoldást kínálni. Az Alap mögöttes befektetési alapjain keresztül három fő témakör, a vízgazdálkodás, az alternatív energia és a klímaváltozás hatásainak csökkentése témakörökbe nyújtott befektetési lehetőséget (Pl. például a víz- és szennyvíztisztító létesítményekkel, vízkezelési technológiákkal és környezetgazdálkodási tanácsadással foglalkozó vállalatok, Nap-, és szélenergiával, bioüzemanyaggal foglalkozó cégek, a klímaváltozást előmozdító hatások korlátozásában tevékeny vállalatok, mint pl., hulladékfeldolgozás és újrahasznosítás). Az Alap portfóliójában szereplő eszközök kibocsátóinak továbbá jó irányítási gyakorlatokat kellett követniük. Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzései az alábbiak voltak: Kizárólag olyan vállalatok kerülhetnek be az Alap portfóliójába, amelyek bevételei legalább 10%-ban valamely fenti három fő témakörhöz kapcsolódó környezeti kihívásra vagy kihívásokra választ adó tevékenységből származtak. Emellett az Alap teljes portfóliója szintjén a befektetési célként szereplő vállalatok bevételi adataival súlyozott átlagot tekintve ez az arány nem lehetett alacsonyabb, mint 50%.

Az Alap esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió (ideértve a az olyan technikai befektetéseket, mint a pénzeszközök és a származtatott ügyletek) szintjén 85%-os volt. Ugyanakkor az Alap portfóliójában – a mögöttes befektetési alapokon keresztül - szereplő valamennyi vállalat által kibocsátott részvény fenntartható befektetésnek kellett, hogy minősüljön a fenti szűrési kritérium szerint.

Az Alap befektetésinek át kellett esniük a negatív szűrésen.

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott vállalat azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból.

Ezen kizárási szabályzatok értelmében bizonyos tevékenységben érintett kibocsátók kizárásra kerülnek az Alap befektetési univerzumából.

- Bizonyos kibocsátók azon okból kifolyólag kerülnek kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert bevételük bizonyos tevékenységekből, mint pl. a hagyományos fegyverek, szőrme és speciális bőr, dohányipar, szerencsejáték ipar és felnőtt szórakoztató ipar, meghalad egy határértéket, bizonyos kibocsátók pedig azért kerülnek azonnali kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert többek között olyan tevékenységekben érintettek, mint pl. vitatott fegyvernek, nukleáris fegyverek, és mezőgazdasági termények vagy termikus szén bányászat.

- Az Alap mindazonáltal befektethet olyan hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel foglalkozó vállalatokba, amelyek bevétele meghalad bizonyos küszöbértékeket, feltéve, hogy szerepelnek az ún. fehér listán. A fehér listát a KBC Csoport állítja össze, és olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek részt vesznek hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel kapcsolatos üzleti tevékenységben, de amelyeket a KBC Csoport ennek ellenére elfogadhatónak tart befektetéseként a felelős befektetéseket tartalmazó alapokban, figyelembe véve olyan tényezőket, mint a NATO-n kívüli országokba irányuló fegyvereladások aránya és a fegyveres konfliktusokhoz kapcsolódó emberi jogi jogsértésekben való esetleges érintettség.

A negatív szűrés azt is biztosította, hogy a tisztességtelen adózási gyakorlatokat ösztönző országokban székhellyel rendelkező kibocsátók, a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő vállalatok szintén kizárásra kerültek a felelős befektetési univerzumból. A különböző kizárásokkal és az alkalmazandó bevételi küszöbértékekkel kapcsolatos további információk a Felelős befektetések kizárási szabályzatában találhatóak. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján módosítható.

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



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?

Az Alap esetében sem a fenntarthatósági célkitűzés elérése érdekében sem az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására nem jelöltek ki referenciamutatót.

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

A referenciamutatók

annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzést.