

TÁJÉKOZTATÓ

K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap

a Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-425/2025.

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

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

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

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

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

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

Hatálybalépés dátuma: 2025. augusztus 18.

tartalomjegyzék

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

a tájékoztatóban használt fogalmak

- ABA:** alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;
- ABAK:** alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
- ABAK-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
- ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
- ABAK rendelet:** az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről;
- Alap:** jelen Tájékoztató esetében a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap;
- Bank:** jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.;
- Befektetési alap:** a Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;
- Befektetési alapkezelés:** a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;
- Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management NV, (a továbbiakban Alapkezelő);
- Befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
- Befektetési eszköz:** a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára;
- Befektetési jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;
- Befektetési jegy folyamatos forgalmazása:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
- Befektetési jegy névértéke:** valamennyi sorozat esetében 1 HUF/befektetési jegy;
- Befektetési vállalkozás:** az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
- Befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
- Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.
- Cstv.:** 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról
- Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kelleit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
- EMIR rendelet:** Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felügyelet:** az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorló szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
- Forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;
- Forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; jelen dokumentum

- esetében a K&H Bank Zrt. és a Patria Finance Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);
- Forint:** Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Hpt:** a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény
- Kbftv.:** 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom: az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kiemelt Befektetői Információk:** az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó a PRIIPs Rendelet által meghatározott dokumentum (úgyis mint Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum);
- Kiemelt Információkat tartalmazó dokumentum:** a PRIIPs Rendelet által meghatározott, az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó dokumentum;
- KBC Asset Management Csoport:** az alábbi jogi személyek és fióktelepek, melyek a KBC Asset Management NV irányítása alatt működnek: KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)¹), KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlická 333/150, Prague; 15057, Csehország), a KBC Asset Management NV írországi fióktelepe (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), a KBC Asset Management NV szlovákiai fióktelepe (Žitkova 11, Bratislava 811 02, Slovakia), a KBC Asset Management NV bulgáriai fióktelepe, úgyis, mint UBB Asset Management (89B Vitosha Blvd., UBB Millennium Center, Sofia, Bulgaria), a KBC Asset Management NV csehországi fióktelepe (Radlická 333/150, 150 00 Praha 5., Csehország), KBC Asset Management NV. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), everyoneINVESTED BV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), KBC Asset Management Participations SA (Rue du Fort Wallis 4, LU-2714 Luxembourg);
- KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe:** Az Alapkezelő Magyarországon létrehozott és bejegyzett, külföldi vállalkozás magyarországi pénzügyi fióktelepe formájában működő, képviseletre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete
- Központi értéktár:** KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.),
- Lakossági befektető:** nem Szakmai befektetőnek minősülő befektető;
- Likvid eszköz:** a pénz, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is -, csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Pénzpiaci eszköz:** a Bszt.-ben meghatározott fogalom, a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek,
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;

PRIIPs Rendelet: az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési

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

csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete;

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;

Referenciamutató: i) olyan index, amely referenciaként szolgál valamely pénzügyi eszköz vagy pénzügyi ügylet alapján fizetendő összeg vagy a pénzügyi eszköz értékének meghatározásához, vagy amelyet befektetési alap teljesítményének mérésére használnak, az index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása vagy a teljesítménydíjak kiszámítása céljából (Referenciaindex), ii) vagy különböző Referenciaindexek kombinációja (adott esetben referencia-kamatlábra való hivatkozással kiegészítve);

SFDR Rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről;

SFTR Rendelet: az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet;

Szakmai befektető: olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;

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

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

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

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

Vezető forgalmazó: az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, amely az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátóval együtt egyetemlegesen felel, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (a továbbiakban: Vezető forgalmazó).

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H aranykosár felelős befektetés kötvényalap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

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

1.5 A Letétkezelő neve

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

1.6 A Forgalmazók neve

Vezető forgalmazó:

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

További forgalmazó:

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, kizárólag a K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy esetében.

1.7 Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános),

nyilvános

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

határozatlan

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

ABAK irányelv alapján harmonizált

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

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	HU0000702337	1 Ft
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732284	1 Ft

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetők kör tekintetében térnek el egymástól. Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől

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

portfóliakezelési szolgáltatást vesznek igénybe. Továbbá az egyes sorozatok az alapkezelési és letétkezelési díj tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

1.12 A befektetési alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

értékpapír alap

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

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

nem alkalmazható

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

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

Előző alapkezelők:

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

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

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

befektetési jegy sorozat neve	kibocsátásról szóló Alapkezelői határozat	
	száma	ideje
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	1/1996 (VIII.5.)	1996. augusztus 5.
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	Termékbizottsági határozat: 1/2023.02.22.	2023. február 22.

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

befektetési jegy sorozat neve	kibocsátásról szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	110.059/96	1996. szeptember 19.
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	H-KE-III-259/2023	2023. június 02.

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

kelte

befektetési alap neve	nyilvántartásba vételről szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap	110.059-1/96	1996.10.01.

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

1111-20

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

Alapkezelői határozat szám és dátum	módosítás jellege
1/2025.05.29.; 2025. május 29.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk módosítása, a kizárási szabályzatok módosítása, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek listájának aktualizálása
1/2024.10.24; 2024. október 24	Az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosítása: a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának aktualizálása
1/2024.06.05.; 2024. június 5.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása
1/2024.02.16.; 2024. február 16	az Alap és a befektetési jegyek nevének megváltoztatása, befektetési politika módosítása: Portfólió szintű célkitűzések kerülnek meghatározásra a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimum százalékos arányára, valamint az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések minimum százalékos arányára vonatkozóan, valamint kifejtésre kerül a Felelős befektetési módszertan, amely alapján az Alap ezeket a célokat teljesíteni kívánja, módosulnak a befektetési limitek, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: emelkedik a könyvelési és könyvvizsgálati díj maximális mértéke, forgalmazók körének változása
1/2023.02.22.; 2023. február 22.	Új Intézményi sorozat kibocsátása;
1/2023.03.27.; 2023. március 27.	a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: a könyvelési díj maximális mértékének emelése, a letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk pontosítása.
1/2022.10.14.; 2022. október 14.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
1/2021.11.09; 2021. november 09.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató pontosítása a származtatott ügyletekre vonatkozó információk kiegészítése
KBC Asset Management NV Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 154 – 24112020; 2020. november 24.	szervezeti változás átvezetése
2020.08.31./1; 2020. augusztus 31.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése;
KBC Asset Management N.V. Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 043 – 14042020; 2020. április 14.	A befektetési limiteket tartalmazó táblázat pontosítása az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése,
K&H Alapkezelő Zrt. Termékbizottsága: 2020.04.16/1.; 2020. április 16.	az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
2019.12.18/1. 2019. december 18.	Értékelési szabályok módosítása

Alapkezelői határozat szám és dátum	módosítás jellege
1/2025.05.29.; 2025. május 29.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk módosítása, a kizárási szabályzatok módosítása, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek listájának aktualizálása
1/2024.10.24; 2024. október 24	Az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosítása: a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának aktualizálása
1/2024.06.05.; 2024. június 5.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása
1/2024.02.16.; 2024. február 16	az Alap és a befektetési jegyek nevének megváltoztatása, befektetési politika módosítása: Portfólió szintű célkitűzések kerülnek meghatározásra a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimum százalékos arányára, valamint az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések minimum százalékos arányára vonatkozóan, valamint kifejtésre kerül a Felelős befektetési módszertan, amely alapján az Alap ezeket a célokat teljesíteni kívánja, módosulnak a befektetési limitek, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: emelkedik a könyvelési és könyvvizsgálati díj maximális mértéke, forgalmazók körének változása
1/2023.02.22.; 2023. február 22.	Új Intézményi sorozat kibocsátása;
1/2023.03.27.; 2023. március 27.	a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: a könyvelési díj maximális mértékének emelése, a letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk pontosítása.
1/2022.10.14., 2022. október 14.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
1/2021.11.09; 2021. november 09.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató pontosítása a származtatott ügyletekre vonatkozó információk kiegészítése
KBC Asset Management NV Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 154 – 24112020; 2020. november 24.	szervezeti változás átvezetése
2018.02.15/3.; 2018.02.15.	Az Alapra terhelt maximális díjak körének módosítása, értékelési szabályok módosítása, az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének pontosítása, befektetési limitek módosítása a derivatív ügyletekre vonatkozóan
2017.09.20/4.	A befektetési limiteket tartalmazó táblázat korrekciója
1.27/7.; 2017.01.24.	A befektetési politika pontosítása
3.6/8. 2015.03.06.	Értékelési szabályok módosítása, a befektetési stratégia és a kockázatok pontosítása
9/05.18. 2012.05.18	A befektetési limitek módosítása
4/10.25.; 2011.10.25	díjak megoszlásának változása

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

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-425/2025.; 2025 július 8.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk módosítása, a kizárási szabályzatok módosítása, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által végzett tevékenységek listájának aktualizálása
H-KE-III-39/2025; 2025. január 17.	Az Alap befektetési politikáját tartalmazó fejezet módosítása: a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának aktualizálása
H-KE-III-454/2024.; 2024. augusztus 16.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: az Alap számára megengedett eszközkategóriák módosítása, befektetési limitek módosítása

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-127/2024.; 2024. március 13.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
H-KE-III-259/2023.; 2023. június 02.	Új Intézményi sorozat kibocsátása; a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: a könyvelési díj maximális mértékének emelése, a letétkezelési díj kifizetésére vonatkozó információk pontosítása.
H-KE-III-663/2022.; 2022. november 10.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
H-KE-III-105/2022.; 2022. február 25.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató pontosítása a származtatott ügyletekre vonatkozó információk kiegészítése
H-KE-III-522/2021, 2021 szeptember 09.	szervezeti változás átvezetése
H-KE-III-571/2020., 2020. december 01.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése; A befektetési limiteket tartalmazó táblázat pontosítása
H-KE-III-282/2020.; 2020. június 12.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése, az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
H-KE-III-39/2020.; 2020. január 24.	Értékelési szabályok módosítása
H-KE-III-173/2018.; 2018.05.07.	Az Alapra terhelt maximális díjak körének módosítása, értékelési szabályok módosítása, az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének pontosítása, befektetési limitek módosítása a derivatív ügyletekre vonatkozóan
H-KE-III-681/2017.; 2017.10.17.	A befektetési limiteket tartalmazó táblázat korrekciója
H-KE-III-119/2017; 2017.03.29.	A befektetési politika pontosítása
H-KE-III-498/2015.; 2015.04.30.	Értékelési szabályok módosítása, a befektetési stratégia és a kockázatok pontosítása
H-KE-III-154/2015.; 2015.02.03.	Az Alap nettó eszközértékszámításával kapcsolatos szabályok; megfeleltetés a Kbfv-nek
H-KE-III-628/2013.; 2013.08.30.	Befektetési politika, értékelési szabályok módosítása, Alapkezelő mint értékesítési hely törlése, módosult a vételi jutalék megfizetésének esedékessége
H-KE-III-474/2012.; 2012.09.28.	A befektetési limitek módosítása
KE-III-50129/2011.; 2011.12.22.	díjak megoszlásának változása
KE-III-384/2011.; 2011.08.03..	kijelölt könyvvizsgáló változás
EN-III/ÉA-133/2009.; 2009.09.23.	kockázati tényezők pontosítása, nettó eszközérték számítási szabályok, folyamatos forgalmazási szabályok, befektetőket terhelő költségek változása
E-III/110.059-17/2008.; 2008.12.16.	könyvvizsgáló személyét érintő változás, az alap működésével kapcsolatos költségeket érintő változások
E-III/110.059-16/2008.; 2008.07.17.	megváltozik az alap befektetési politikája, illetve az ahhoz kapcsolódó kockázati tényezők, valamint módosul, illetve pontosításra kerül az alap nettó eszközértékének számításával és a befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos szabályozás, és változik az alap könyvvizsgálójának személye
E-III/110.059-15/2007.; 2007.09.21.	megváltozik az alap befektetési politikája, valamint módosul az alap nettó eszközérték számításával és a befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos szabályozás
E-III/110.059-15/2007.; 2007.01.24.	pontosításra került az alap befektetési stratégiája, valamint változnak az alap hirdetményi helyére vonatkozó rendelkezések
III/110.059-14./2004.; 2004.08.10.	Befektetési korlátozások című fejezet módosításra kerül annak érdekében, hogy megfeleljen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) hatályos rendelkezéseinek

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
III/110.059-13/2003.; 2003.06.27.	megváltozik az alap befektetési politikája, és ezzel kockázati jellege, megváltoznak az alap értékpapír-tárcájában szereplő befektetési eszközök - így különösen a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, repo ügyletek, opciós és kamatcsere ügyletek - értékelésére vonatkozó szabályok és a rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítási módja
III/110.059-12/2002.; 2002.12.05.	a nettó eszközérték megállapításával, a portfólióelemek értékelésével és az alapot terhelő költségek változásával kapcsolatos rendelkezések kerültek megváltoztatásra
III/ 110.059-11/2002.; 2002.09.12.	az Alap kezelésének a K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt. részére történő átadásának jóváhagyása
III-110.059-10/2002.; 2002.08.08.	szűkült a portfólió lehetséges elemeinek köre, a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kereskedelmi és Hitelbank Rt. vette át, változott a könyvvizsgáló személye
III-110 059-9/2001.; 2001.10.27.	befektetési politikáját érintő változások, a befektetési jegyek forgalmazási jutalékát és az alapot terhelő költségeket érintő változások

2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1 A befektetési alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek.

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

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók. A származtatott ügyletek kockázatai a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

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

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

A Tájékoztató aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Asset Management Csoport tagjai, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti a Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési

szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetőek

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

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

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő a Befektető kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

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

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

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról külön értesítést nem kapnak.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét a közlemények folyamatos figyelemmel kísérésének szükségességére ahhoz, hogy teljes körű tájékozottsággal bírnak befektetési döntéseik meghozatalához.

4.2 A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk

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

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

5. Adózási információk

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

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

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról

szóló 1996. évi LXXXI. törvény, a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

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

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

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az Szja. esetén 15%, a Szcho. esetén 13% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

A fenti Szja. adómértéket a befektetési jegyek esetében a befektetési jegy 2006. augusztus 31. napját követő megszerzése esetén kell alkalmazni. A 2006. szeptember 1- jét megelőzően megszerzett befektetési jegyek visszaváltása vagy első hozamfizetése esetén a befektetési jegyek tulajdonosai mentesülnek a kamatadó megfizetése alól, tekintet nélkül a visszaváltás időpontjára, azaz a futamidő hosszától függetlenül.

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

II.A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

nem alkalmazható

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

nem alkalmazható

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

nem alkalmazható

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

nem alkalmazható

III.A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája

neve: KBC Asset Management NV
cégforma: nyilvánosan működő részvénytársaság

7.2 Az Alapkezelő székhelye

1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

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

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszám

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

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

Az alapítás időpontja: 1999. december 30.

Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

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

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

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

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

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

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

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

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői:

Név	Az Alapkezelőben betöltött tisztség	Az Alapkezelőn kívüli társaság, amelyben az Alapkezelő vezető tisztségviselője egyéb tisztséget tölt be	Az Alapkezelőn kívüli társaságban betöltött tisztség
Jürgen Verschaeve	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	KBC Fund Management Ltd	igazgató
Axel Roussis	igazgató	Ravago SA	igazgató
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság elnöke	KBC Fund Management Ltd	Igazgatótanács elnöke
		CSOB Asset Management, a.s., investicní společnost	Igazgatótanács elnöke
		everyoneINVESTED BV	Igazgatótanács elnöke
		CBC Banque	igazgató
		BeAMA (Belga Vagyonkezelők Szövetsége)	Igazgatótanács tagja
Katrien Mattelaer	igazgató	BMH	igazgató
		UCO	igazgató
		VOBIS FINANCE	igazgató
		Bareldam SA	igazgató
		BELGIAN	igazgató

		INTERNATIONAL CARPET CO	
		Vlerick Investeringsmaatscha ppij	igazgató
		M HKA	Független igazgató
		Pana Ventures	Ügyvezető
Peter Andronov	Igazgatótanács elnöke	KBC Group	Ügyvezető igazgató
		KBC Bank	Ügyvezető igazgató
		KBC Insurance NV	Ügyvezető igazgató
		CSOB Poistovna a.s.	igazgató
		CSOB Bank	igazgató
		KBC Insurance NV, Irish Branch	igazgató
		K&H Bank Zrt	igazgató
		K&H Biztosító zrt	igazgató
		KBC Bank Ireland Plc	igazgató
		United Bulgarian Bank AD	igazgató
		DZI - Life Insurance EAD	igazgató
		DZI - General Insurance EAD	igazgató
		KBC Global Services NV	igazgató
Ilse Hiergens	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja		
Frank Van de Vel	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	Arcade Finance plc	igazgató
		Amethyst Structured Finance plc	igazgató
		Beechwood Structured Finance plc	igazgató
		Brookfields Capital plc	igazgató
		Eperon Finance plc	igazgató
		Espaccio Securities plc	igazgató
		Greenstreet Structured Financial Products plc	igazgató
		Nimrod Capital plc	igazgató
		Opal Financial Products plc	igazgató
		Profile Finance plc	igazgató
		Recolte Securities plc	igazgató
		Silverstate Financial Investments plc	igazgató
		Vespucci Structured Financial Products plc	igazgató
		Vigado Capital plc	igazgató
		Voyce Investments plc	igazgató
		Waterford Capital Investments plc	igazgató
		Waves Financial Investments plc	igazgató
		Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	igazgató
		Ipanema Capital p.l.c.	igazgató
Stefan Van Riet	igazgató	Van Bauwel & Co	Ügyvivő partner
		De Berk	Ügyvezető
		YUFO BENELUX	igazgató
Wouter Vanden Eynde	igazgató	-	-
Klaus Vandewalle	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	-	-
Luc Vanderhaegen	igazgató	-	-

Roland Jeanquart	Független igazgató		
Frederik Vandepitte	igazgató	Cera Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		Almancora Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		BRS MF Coop CV	Igazgatótanács elnöke

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

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

7.9 Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

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

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

399 fő (2023. december 31-i adat)

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

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

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

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlicka 333/150, Prague; 15057, Csehország)

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

- Kockázatkezelési feladatok:
 - a) Termék-kockázatkezelési feladatok:
 - Referenciamutatók és azok változásainak nyilvántartása
 - Befektetési alapok Kezelési szabályzatának ellenőrzése

- Referenciamutatók és intézményi portfóliók teljesítményének számítása
- Befektetési politikákhoz kapcsolódó compliance szabályok napi monitoringja
- Az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliók befektetési limiteinek ellenőrzése
- Lombard hitelekhez kapcsolódó fedezeti értékek számítása
- Javaslattétel az alapok forgalmazásának felfüggesztésére figyelemmel a mögöttes piacok elérhetőségére
- b) Működési kockázatkezelési feladatok:
 - Üzletmenet folytonosság menedzsment,
 - Veszteség események kezelése, okok feltárása, adminisztrálása,
- Operáció:
 - nettó eszközérték számítás,
 - pénzügyi elszámolások az alapok részére szolgáltatást nyújtókkal, mint pl. forgalmazók, letétkezelő, alvagyongazdálkodó, könyvvizsgáló, könyvelő társaság,
 - intézményi portfóliókkal kapcsolatos tőkeátadások és tranzakciók elszámolása
 - az alapok portfólióiban és az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókban végrehajtott tranzakciókhoz kapcsolódó elszámolások, konfirmációk kezelése,
 - Magyar Nemzeti Bank, Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége és a Budapesti Értéktőzsde részére küldendő befektetési alapokkal kapcsolatos rendszeres és eseti jelentések, adatszolgáltatások,
 - Letétkezelővel, Forgalmazókkal való elszámolási kapcsolattartás
 - az alapokat terhelő adó számítása és pénzügyi rendezése
 - folyó költség számítás az alapok Kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma számára,
- Jogi tevékenység (ideértve a befektetési alapok jogszabály által előírt dokumentációjának magyar nyelven történő elkészítését, naprakészen tartását, a Felügyelettel való kapcsolattartást és felügyeleti eljárások lefolytatását);
- compliance tevékenység elsősorban a fióktelepben ellátott tevékenységek tekintetében valamint az Alapkezelő által kért egyéb compliance tevékenységek végzése, jelentések elkészítése
- Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása
- A jogszabály által előírt rendszeres tájékoztatás körébe tartozó jelentések magyar nyelven történő elkészítése mind a kezelt befektetési alapok, mind az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókra vonatkozóan
- Felügyeleti megfelelési adatszolgáltatások és közzétételek;
- Pénzügyi feladatok;
- az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi (portfóliókezelte) ügyfelekkel való kapcsolattartás és a kapcsolódó szerződés-adminisztráció, nyilvántartások vezetése;
- Termékfejlesztés és termék-életciklushoz kapcsolódó feladatok;
- Értékesítés és marketing támogatás
- Panaszkezelési feladatok a Forgalmazókkal együttműködésben
- A fenti tevékenységekhez kapcsolódó adminisztráció és nyilvántartások vezetése

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

nem alkalmazható

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

nem alkalmazható

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a

webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

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

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszám

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 A Letétkezelő tevékenységi köre

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

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

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

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

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

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

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

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

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3326 fő (2023. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

neve: KPMG Hungária Kft.
cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000202

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)**11.1 A Forgalmazó neve, cégformája**Vezető forgalmazó:

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

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

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

További forgalmazó:

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, kizárólag a K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy esetében.

cégforma: fióktelep

11.2 A Forgalmazó székhelyeK&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszámaK&H Bank Zrt.

Cg. 01-10-041043

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

Cg. 01-17-001469

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köreK&H Bank Zrt.

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

K&H Bank Zrt.
1987. február 20.

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe
2022. március 10.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

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

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe
200 000 ezer HUF (2023. december 31-i adat)

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

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

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe
60 732 ezer HUF (2023. december 31-i adat)

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

nem alkalmazható

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

nem alkalmazható

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

Budapest, 2025. július 14.

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

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

felelősségvállaló nyilatkozat

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

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

Budapest, 2025. július 14.

Bak Tibor Enyedi Krisztina

a KBC Asset Management NV képviselőjében a
KBC Asset Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:

H-KE-III-425/2025.

Alapkezelő:

KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:

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

Vezető forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:

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

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:

Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

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

Hatálybalépés: 2025. augusztus 18.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. Az Alap alapadatai	5
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	6
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	6
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	7
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk.....	8
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	8
6. A befektetési jegy névértéke	8
7. A befektetési jegy devizaneme	8
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk.....	8
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	8
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörré vonatkozó egyéb információk	9
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:.....	10
11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	10
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....	10
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	34
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	35
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	35
16. A portfólió devizális kitéettsége	36
17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	36
18. Hitelfelvételi szabályok.....	36
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garánciózó államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	36
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága ..	36
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	36
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk ..	36
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	37
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	38
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	39
IV. A kockázatok	39
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek	39
V. Az eszközök értékelése	43

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás.....	43
28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	45
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	49
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	50
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	50
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	50
32. Hozamfizetési napok.....	50
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	50
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	50
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	50
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	50
VIII. Díjak és költségek	50
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	50
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	52
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke.....	52
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	52
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	52
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	52
41. A befektetési jegyek vétele.....	52
42. A befektetési jegyek visszaváltása.....	54
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai.....	55
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	55
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazzák.....	56
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	56
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk.....	56
X. Az Alapra vonatkozó további információ	57
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	57
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	57
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	57
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	57
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	58
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	58
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	58
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	58
55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	59
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	59
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	59
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	59
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása.....	59
60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a	

<i>befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.....</i>	<i>60</i>
<i>61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések</i>	<i>60</i>

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H aranykosár felelős befektetés kötvényalap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

1996. október 1.; 1111-20

1.5. Az Alapkezelő neve

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

1.6. A Letétkezelő neve

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

1.7. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó

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

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

További forgalmazó:

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, kizárólag a K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy esetében.

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

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

1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

határozatlan

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

Az Alap ABAK irányelv alapján harmonizált.

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

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

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	HU0000702337	1 Ft
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732284	1 Ft

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetői kör tekintetében térnek el egymástól. Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe. Továbbá az egyes sorozatok az alapkezelési és letétkezelési díj tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

értékpapír alap

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

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

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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

Előző alapkezelők:

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

Az Alap korábbi elnevezései:

2024. május 26-ig: K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

Jelenlegi név: K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap

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

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

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

- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.)
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.);
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról;
- a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (továbbiakban EMIR rendelet),
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete (PRIIPs rendelet);
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 Rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (Referenciamutató rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet);
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet (SFTR rendelet);
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény;
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó;
- *Kizárólag az Alapkezelő és a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe működésére vonatkozóan:* a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.)

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

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

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

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

Amennyiben panasza a Forgalmazókkal fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan az adott Forgalmazó eljárásrendjei az irányadók. Amennyiben panasza a befektetés-kezelési tevékenységgel kapcsolatos, vagy az Alappal szembeni igény esetén a befektető a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepéhez fordulhat panasszal, mely esetben a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a KBC Asset Management Csoport Panaszkezelési

szabályzata az irányadó, amely megtalálható a www.khalapok.hu oldalon.

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

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

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

II.A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

befektetési jegy neve	ISIN azonosító
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	HU0000702337
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	HU0000732284

6. A befektetési jegy névértéke

befektetési jegy neve	Névértéke
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	1 Ft
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	1 Ft

7. A befektetési jegy devizaneme

Valamennyi sorozat esetén forint (HUF).

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

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

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

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

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetői kör tekintetében térnek el egymástól. Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt Forgalmazók közreműködésével történik.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

rendelkezései az irányadóak.

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

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

Az értékpapír-számla tartalmazza:

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

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

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

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

- A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni. A Tájékoztató az Alap megszűnéséig hatályos.
- A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazók honlapján (www.kh.hu, www.khertekpapier.hu) a Befektetők rendelkezésére kell bocsátani, kérésre nyomtatott példányát szerződéskötéskor díjmentesen át kell adni a Befektetőnek és a folyamatos forgalmazás alatt elérhetővé kell tenni. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Kbftv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazók honlapján (www.kh.hu, www.khertekpapier.hu), a <https://kozvetetelek.mnb.hu> oldalon, mely utóbbi a Kbftv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátadási rendszer, a forgalmazási helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja és ezek nyomtatott példányát kérésre eljuttatja a Befektetőnek.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét a Kezelési szabályzatban meghatározott feltételek mellett, egy jegyre jutó nettó eszközértéken. (Kezelési szabályzat 42. pontja szerint)
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult az Alap azonos sorozatában tulajdonnal bíró többi Befektetőével azonos elbánásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az Alapkezelő az Alap valamennyi befektetőjével szemben tisztességes bánásmódot tanúsít, azáltal, hogy az Alap minden befektetőjét azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes befektetőit, vagy azok egy csoportját.

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek.

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

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési célja, hogy a portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek.

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

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

Az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származtatott ügyletekkel fedezheti.

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

A fenntarthatósági szempontok figyelembevétele az Alap kezelése során:

Az Alap a fenntarthatósági szempontokat a befektetési politika megvalósítása során **egy kétlépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kívánja megvalósítani:**

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

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdit elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, **a befektetések legalább 60%-a fenntartható befektetésekre történik.**

Továbbá az Alap befektetéseinek **legalább 80%-át környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközökbe fekteti.**

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

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

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

A kétlépcsős szűrési módszertan:

Negatív szűrés

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

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

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

Tiltólistás vállalatok

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

Ezzel összefüggésben a lehetséges befektetések között nem szerepelhetnek:

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

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

A teljes kizárási kritériumrendszer az alábbiakban kerül részletesen bemutatásra:

A. táblázat

A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata		
1. A KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata	1.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket (gyújtóbombákban és fegyverekben használják), tömegpusztító hatásának minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
	1.2 Nukleáris fegyverek	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok, melyek a NATO-országok, Svájc, Ausztria és Írország területén kívül találhatók.
	Meghatározás	A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett, közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A nukleáris elrettentés a mai világban a hiteles európai védelmi stratégia szükséges elemévé vált. Mivel ezek a fegyverek bevetése kölcsönösen biztosított megsemmisítéshez vezet, birtoklásuk egy biztonságosabb Európát szolgálhatna, feltéve, hogy senki sem használná őket ténylegesen. Azonban az alapokban csak azok a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok szerepelhetnek kibocsátóként, melyek NATO-országokban, Svájcban, Ausztriában és Írországban rendelkeznek székhellyel.
	Módszertan	A KBC Csoport "tiltólistáján" szereplő összes nukleáris fegyverekkel kapcsolatban hozható vállalat kizárásra kerül, amely a NATO-országokon, Svájcban, Ausztrián és Írországon kívül található.
	1.3 Az ENSZ Globális Megállapodását súlyosan megsértő vállalatok	
	Szabály	Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén. Az a vállalat, amely súlyosan megsérti ezen alapelvek bármelyikét, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből
Meghatározás	Az ENSZ Globális Megállapodás egy stratégiai alapelveket meghatározó, önkéntes nemzetközi fenntarthatósági felelősségvállalási kezdeményezés vállalatok számára, amely tíz alapelvet fogalmaz meg az emberi jogok, a munka világa, környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem területén. Az alapelvek egyetemes konszenzuson alapulnak és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (Universal Declaration of Human Rights (UDHR)), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetvédelemről és a fejlődésről, valamint az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.	

		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	A KBC Csoport „tiltólistáján” szereplő összes cég kizárásra kerül (a tiltólista azokat a cégeket tartalmazza, amelyek a KBC Csoport saját, kutatásai szerint és a Norvég Nyugdíjalapnak az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelvei alapján összeállított kizárási listája szerint is megsértik a Megállapodásában szereplő alapelveket).
2. A KBC Csoport befektetési szabályzata	2.1 Emberi jogok	
	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az 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.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbözősége tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.
	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogilistáját” azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. 1.1.1. A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport „Emberi jogi listáján” szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának

		öszöntzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
	2.2 Dohánytermékek	
	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából vagy forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellek előállítását is – foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics, Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	2.3 Termikus szén	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a termikus szén kitermelésével foglalkozó vállalatok, valamint a termikus szén villamos energia előállítására használó vállalatok. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
	Meghatározás	Az érintett tevékenységek a szénkitermelés. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén). A közüzemi vállalatok esetében a hangsúly a termikus szénrel történő villamosenergia-termelésen van.
	Indoklás	Az emberi tevékenység által generált éghajlatváltozás problémáját egyre több tudományos információ támasztja alá, és egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy intézkedések szükségesek a globális felmelegedés korlátozására. A vita előterében a fosszilis tüzelőanyagok állnak, amelyek az antropogén (emberi kibocsátás által keletkező) CO₂-kibocsátás fő forrásai. A Szabály a termikus szénre helyezi a hangsúlyt, mivel a termikus szén elégetése rendelkezik a legrosszabb CO₂-kibocsátás – intenzitási mutatóval, ráadásul már alternatív energiatechnológiák is rendelkezésre állnak.
	Módszertan	A szénkitermeléssel foglalkozó valamennyi vállalat kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén), mivel az acél – az újrahasznosítás kivételével – csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Továbbá kizárásra kerülnek azok az energiatermelő vállalatok is, amelyek termikus szén használata villamos energia előállítására. Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.
3. Ellentmondásos rendszerek	Szabály	Az ellentmondásos rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.
	Meghatározás	Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.
	Módszertan	A KBC AM belső kutatása – elismert külső forrásokból származó információk alapján – az országokat a polgári szabadságjogokkal, politikai jogokkal, politikai

		stabilitással és korrupcióval kapcsolatosan meghozott intézkedéseik alapján rangsorolja. Azok a rendszerek, amelyek ebben a rangsorban a legrosszabb helyezéseket kapják, nem lehetnek befektetési célpontjai a KBC AM államkötvény befektetéseinek. A nemzetközi szankciókkal sújtott országok szintén kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.
4. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.

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

A B. táblázatban feltüntetett kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének⁴ 12. cikke (1) bekezdésének a)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.

B. táblázat

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata		
1. Normákon alapuló szűrés	Szabály	Környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek. Az ENSZ Globális Megállapodása tíz irányadó fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogokkal, a munkajoggal, a környezettel és a korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban, amelyek a belső átvilágításunk részét képezik. Ezen túlmenően értékeljük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében, melyek szintén kizárásra kerülnek.
	Meghatározás	Egy vállalat akkor tekinthető súlyosan kifogásolhatónak, ha cselekedeteivel megsérti a környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos fenntarthatósági alapelveket. Az ENSZ Globális Megállapodás egy nemzetközi önkéntes vállalati polgári kezdeményezés, amely tíz vezérelvvel rendelkezik, és az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területeit foglalja magában. Ezek egyetemes konszenzuson alapulnak, és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (UDHR), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről és az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát

⁴ A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről

		technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek a Fenntartható Befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vitatott vállalat, amely a Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása szerint 5-ös kategóriába esik vagy „Vörös zászló” értékelést kap az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai alapján, csakúgy, mint minden olyan vállalat, amely a Morningstar Sustainalytics értékelése szerint nem felel meg a Globális Alapelvek Szűrésnek (Global Standards Screening), vagy amelyek nem igazodnak az ENSZ Globális Megállapodás elveihez az MSCI „Global Compact Compliance Research” című kutatása alapján, illetve amelyek magatartása a Norvég Nyugdíjalap szerint sem elfogadható. Az ESG kifogásolhatósági szűrés eredményeként a második legrosszabb kategóriába eső vállalatok (4-es kategória a Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása szerint vagy „Narancssárga zászló” az MSCI kifogásolhatósági szűrése szerint) vagy a Morningstar Sustainalytics Globális Alapelvek Szűrés megfigyelési listáján szereplő vállalatok, vagy azok a vállalatok, amelyek az MSCI „Global Compact Compliance Research” c. kutatás megfigyelési listáján szerepelnek, szintén kizárásra kerülnek, amennyiben az alábbi fenntarthatósági kérdésekben konszenzus van: • A Morningstar Sustainalytics által végzett Globális Alapelvek Szűrés: Megfigyelőlista • Az MSCI Global Compact Compliance Research: Figyelőlista • A Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása: 4-es kategória • Az MSCI ESG kifogásolhatósági szűrése: Narancssárga kategória. Kizárásra kerül a vállalat abban az esetben is, ha valamelyik fenti fenntarthatósági kérdésre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok, amennyiben a rendelkezésre álló adatok között konszenzus van.
2. Emberi jogok	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az 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.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbségre tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.
	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogi” listáját azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”.

		A KBC Asset Management 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.
3. Fegyverek	3.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) egyezmények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásának minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
	3.2 Hagyományos fegyverek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely katonai szerződésekben érdekelt, illetve kézi lőfegyverek gyártásával vagy kereskedelmével foglalkozik, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből. A „repülőgépipar és védelmi szektor” kivételével 5%-os küszöbérték került meghatározásra a katonai szerződésekhez kapcsolható fegyver jellegű és nem fegyver-jellegű katonai termékekre és szolgáltatásokra, valamint a kézfegyverek kereskedelmére. Továbbá kizárásra kerülnek a nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben részt vevő vállalatok is.
	Meghatározás	A katonai szerződéskötés kiterjed: katonai fegyverek, fegyverrendszerek, fegyver alkatrészek, a fegyverekkel kapcsolatos szolgáltatások, továbbá nem a fegyverekhez kapcsolódó egyedi termékek és szolgáltatások. A kézfegyverek tekintetében minden (támadó és nem támadó) fegyver és kulcsfontosságú alkatrész gyártása, forgalmazása azok kiskereskedelme is beleértendő. A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett, közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A fegyverek használata elítélendő, mert használatuk emberi életek kioltásához vezethet.
	Módszertan	Valamennyi szektor vállalatai átvilágításra kerülnek a katonai szerződéses érdekeltségek és kézfegyverekkel kapcsolatos tevékenységeik tekintetében. Az a cég, amelyiknek bevétele származik (0%-os árbevételi limit) katonai szerződésekből, kézi lőfegyverekhez kapcsolódó tevékenységekből, vagy nukleáris fegyverekből, kizárásra kerül. A „repülőgépipar és védelmi szektor” kivételével 5%-os küszöbérték került meghatározásra a katonai szerződésekhöz kapcsolható fegyver jellegű és nem fegyver-jellegű katonai termékekre és szolgáltatásokra, valamint a kézfegyverek kereskedelmére.
4. Dohánytermékek	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító társaság kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka

		dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából és forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellek előállítását is – foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Morningstar Sustainalytics, a Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
5. Fosszilis tüzelőanyagok	Szabály	A fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet, feltéve, hogy megfelelnek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó kizárási kritériumoknak.
	Meghatározás	A fosszilis tüzelőanyagok alatt a kőolajat, gázt és szénét értjük. Idetartozik még a kátrány/olajhomok, a palaolaj, a palagáz és az északi-sarkvidéken kitermelt olaj és gáz is. Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén-, olaj- és gázkitermelés; olaj és gáz finomítása, tárolása és szállítása; valamint a szén-, olaj- vagy gázkitermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek. Közüemi vállalatok esetében a hangsúly a fosszilis tüzelőanyagok használatával történő villamosáram-termelésen és a gázszállításon van.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony üvegházhatású gáz-kibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége egyértelmű. A Felelős Befektetési alapok segítségével a KBC egy előremutató lépést kíván tenni, a fosszilis tüzelőanyagokhoz valamilyen módon kapcsolódó vállalatok kizárásával.
	Módszertan	Az energiaszektor valamennyi vállalata (MSCI besorolás szerint) kizárásra kerül. Ezek a vállalatok közvetlenül kapcsolódhatnak a fosszilis tüzelőanyagokhoz. Közéjük tartoznak a vertikálisan integrált nagy olajipari vállalatok, csakúgy, mint a finomítással és szállításmányozással foglalkozó cégek. Ugyancsak kizárásra kerülnek a fémipari- és bányászati szektor azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szén, olajat és gázt) bányásznak és értékesítenek. Egy kivétel megengedett az acél (kohászati acél) előállításához felhasznált szén esetében, mivel az acél – az újrahasznosítás kivételével – csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Minden közüemi vállalatnak meg kell felelnie az alábbi feltételeknek: • Az áramtermelő vállalatok nem állíthatnak elő atomenergián, olajon, gázon vagy termikus szénen alapuló villamosáramot.

		• <i>Közüzemi vállalatok nem vehetnek részt gázszállításban.</i> Végül minden olyan, valamennyi egyéb ágazatban tevékenykedő vállalat kizárásra kerül, amely kifejezetten a fosszilis tüzelőanyagokhoz kapcsolódó termékekből és/vagy szolgáltatásokból szerzik bevételeik több mint 5%-át. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg. Ezek a kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének⁵ 12. cikke (1) bekezdésének d)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.
6. Szerencsejátékok	Szabály	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely bevételeinek legalább 5% -át szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységekből szerzi.
	Meghatározás	A szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a szerencsejátékoknak otthont adó létesítmények, például kaszinók, versenypályák, online szerencsejátékok, bingószalonok és más fogadási létesítmények tulajdonjoga vagy üzemeltetése. Ezenfelül ugyancsak ide tartozik a kizárólag szerencsejátékokhoz – például játékgépekhez, rulettkérekekhez és lottóterminálokhoz – használt speciális berendezések gyártása; valamint a szerencsejátékokat támogató termékek és szolgáltatások, mint például a szerencsejátékokkal kapcsolatos, testreszabott termékek és szolgáltatások, pl. kaszinókon belül nyújtott hitelkeretek, tanácsadói szolgáltatások, szerencsejáték-technológia és technológiai támogatás.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján valamennyi ágazat vállalatai átvilágításra kerülnek a szerencsejáték-iparral való kapcsolatuk szempontjából. 5%-os tűréshatár vonatkozik a szerencsejáték-létesítmények tulajdonjogából vagy működtetéséből, a kizárólag szerencsejátékokhoz használt speciális berendezések gyártásából, valamint a szerencsejátékkal foglalkozó létesítményeknek nyújtott támogató termékekből és szolgáltatásokból származó bevételekre.
7. Felnőtt szórakoztatás	Szabály	Minden olyan társaság, amely bevételeinek több mint 5%-át felnőtt szórakoztató tartalom előállításából vagy terjesztéséből szerzi, kizárásra kerül.
	Meghatározás	A felnőtt szórakoztatás felnőtt szórakoztató médiatartalmak, például filmek és televíziós műsorok, magazinok és felnőtt tartalmú weboldalak előállítását foglalja magába. Ezenfelül ide tartozik a sztriptízbarók, a topless barók és más felnőtt típusú szórakoztató intézmények tulajdonlása vagy üzemeltetése, továbbá a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése (a felnőtteknek szóló anyagok kölcsönzése, értékesítése vagy terjesztése, vagy a felnőtt tartalmat kínáló, ún. „fizetős” felnőtt csatornák és felnőtt tartalmat sugárzó mozicsatornák közvetlen terjesztése az interneten, mobiltelefonon, valamint műholdas és földfelszíni televíziós csatornán át).
	Indoklás	A felnőtt szórakoztatás azért kifogásolható, mert magában hordozza az emberi jogok megsértésének és kiszolgáltatott személyek kizsákmányolásának lehetőségét.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján a bevételeik legalább 5%-át felnőtt szórakoztatáshoz kapcsolódó tevékenységekből szerző vállalatok kizárásra kerülnek. Ideértendő a felnőtt szórakoztató tartalmak készítése, felnőtt szórakoztató egységek tulajdonlása és üzemeltetése, valamint a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése is.
8. Szőrme és különleges bőr	Szabály	Minden olyan vállalat, amelynek bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok befektetéseinek köréből.
	Meghatározás	A szőrme- és különleges bőrtermékek olyan állatokból készült termékeket foglalnak magukban, amelyeket kizárólag a bőruk vagy szőrméjük miatt vadásznak vagy tenyésztnek (pl. nyércfarmok a nyérc prémjéért, krokodilvadászat az állatok bőréért).

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

	Indoklás	A szőrme és a különleges bőrök megítélése egyértelműen kifogásolható, mert veszélyezteti bizonyos fajok fennmaradását, és az állatok szükségtelen szenvedését okozhatja, miközben a termékek előállításához megfelelő alternatívák állnak rendelkezésre.
	Módszertan	Minden olyan vállalat, amelynek – a Morningstar Sustainability adatai alapján – a bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerülnek.
9. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.
10. Legmagasabb ESG kockázatú vállalatok	Szabály	A Morningstar Sustainability adatai alapján a magas, 40 feletti ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok kizárásra kerülnek. Az ESG kockázati pontszám a vállalatnál meglévő, és nem kezelt ESG kockázatot méri. Az ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnál az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata.
11. Tisztességtelen adózási gyakorlatot folytató országokban székhellyel rendelkező cégek	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tisztességtelen adózási gyakorlatokat támogató országban van a székhelye (a nem együttműködő országok Európai Uniói listája alapján) és ahol a tényleges adókulcs mértéke 15%-nál alacsonyabb (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján). Adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listája egy olyan eszköz, amely felsorolja azokat a nem uniós országokat, amelyek ösztönzik a visszaélészerű adózási gyakorlatokat, illetve amelyek erodálják a tagállamok társaságiadó bevételeit.
	Módszertan	A vállalatok székhelyének meghatározása a Bloomberg adatai alapján történik. Ha bármelyik adatforrás azt jelzi, hogy a vállalat székhelye tisztességtelen adózási gyakorlatokra ösztönző országban van, kizárásra kerül, feltéve, ha: • Az effektív adókulcs (a Bloomberg adatai alapján) mértéke alacsonyabb, mint 15% (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján), vagy • Nem áll rendelkezésre a tényleges adókulcs mértékére vonatkozó adat (a Bloomberg alapján) („nincs adat”).
12. A biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorló vállalatok	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a földhasználat és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható gyakorlatokat követ, valamint minden olyan vállalat, amelynek tevékenysége negatív hatással van a biológiai sokféleségre, ideértve a fent említett fosszilis tüzelőanyagok, valamint szőrme és a különleges bőr ágazatban működő vállalatokat, amennyiben nem tesz megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentése érdekében.
	Módszertan	Kizárásra került minden olyan vállalat, amely esetében a földhasználat és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban magas vagy súlyos a kifogásolhatósági pontszáma, amennyiben olyan ágazatokban tevékenykednek, ahol a fenti két téma magas vagy súlyos kockázatot jelent. Kizárásra kerülnek továbbá minden más ágazat esetében a földhasználat és biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyos kifogásolhatósági pontszámmal rendelkező vállalatok. Ezen túlmenően kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a beszállítói láncában ér el súlyos kifogásolhatósági pontszámot a földhasználat és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban. Továbbá kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, és nem tesznek megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentésére:

		• Minden olyan halászati tevékenységet folytató vállalat, amely nem tagja az alábbi szervezetek valamelyikének: Aquaculture Stewardship Council (ASC), Marine Stewardship Council (MSC), • Minden olyan pálmaolaj-termeléssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) (RSPO); • Minden olyan szója termesztéssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Responsible Soy (RTRS) szervezetnek; • Minden olyan marhahústermelésben működő vállalat, amely nem felel meg a Felelős Befektetések team által végzett szigorú ad hoc szűrésnek; • Minden olyan kakaótermesztésben működő vállalat, amely nem rendelkezik a Rainforest Alliance tanúsításával; és • -Minden olyan cukornádtermesztésben működő vállalat, amely nem tagja a Bonsucro szervezetnek.
13. Vízbe történő kibocsátások, szennyezés és hulladékok	Szabály	Kizárásra kerülnek a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel (beleértve az egyszer használatos műanyag csomagolást is) kapcsolatban kifogásolható vállalatok.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a vízbe történő kibocsátásokkal, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel – ideértve az egyszer használatos műanyag csomagolásokat is – kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
14. Ellentmondásos rendszerű országokban tevékenykedő vállalatok	Szabály	Az ellentmondásos rendszerű országokban folytatott tevékenységekkel kapcsolatosan súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint) ellentmondásos rendszerű országokban gyakorolt tevékenységgel kapcsolatban.
15. A nemek közötti egyenlőség és a sokszínűség elveit sértő vállalatok	Szabály	A nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely a nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába esik (5. kategória a Morningstar Sustainability kifogásolhatósági-kutatása szerint vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
16. A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerű országok	Szabály	A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok államkötvényeiben való kitettséggel nem megengedett. Ezek a fenntarthatósági kritériumok az adott államkötvény regionális fókuszától, valamint a kibocsátó ország jövedelmi szintjétől függenek. Az ellentmondásos rendszerű országok szintén kizárásra kerülnek csakúgy, mint a nemzetközi szankciókkal sújtott országok.
	Meghatározás	Azok az országok tekintendők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek a Világbank hat Worldwide Governance Indikátora alapján alul teljesítenek: A hat indikátor: 1. Véleménynyilvánítás és Elszámoltathatóság 2. Politikai stabilitás és erőszak/terrorizmus mentesség 3. A kormányzat hatékonysága 4. A szabályozó környezet minősége 5. Jogállamiság 6. A korrupció ellenőrzés alatt tartása Ezenkívül minden olyan ország, amely az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek megfelel, szintén úgy tekintendő, hogy nem felel meg a fenntarthatósági kritériumoknak. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivétel szabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan).

		• <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak. (AML: pénzmosás elleni küzdelem, CFT: a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korruptió Értékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korruptió magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván olyan országokat és rezsimeket támogatni pénzügyileg a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapjain keresztül, amelyekkel kapcsolatban fenntarthatósági aggályok merülnek fel.
	Módszertan	Az államkötvény befektetések lehetséges köréből kizárásra kerülnek azok az országok, amelyek megfelelnek az alábbi kizárási kritériumok valamelyikének, a Világbank 6 Worldwide Governance Indikátora (WGI) alapján: - o Az ország átlagos WGI-pontszáma alacsonyabb, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság átlagos WGI-pontszámának mediánja. - o Az ország akár egyetlen WGI indikátor tekintetében is alacsonyabb pontszámot ér el, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság legalacsonyabb WGI-pontszámának mediánja. Ezen túlmenően minden olyan országot kizárnak, amely megfelel az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivételszabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan). • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek:</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP)

		7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem). 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korruptió Értékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Elismert külső források adatai alapján a belső kutatások az országokat a polgári szabadságjogok, a politikai jogok, a politikai stabilitás és a korrupció szintje alapján rangsorolják. Az e rangsor alsó 50%-ába tartozó országok kizárásra kerülnek a lehetséges államkötvény-befektetések közül. A nemzetközi szankciókkal sújtott országokat szintén kizárásra kerülnek.
17. A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok	Szabály	A Felelős Befektetési alapok befektetési köréből kizárásra kerül az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-a. Az országokat általános környezetvédelmi, társadalmi és kormányzási témák alapján értékelik. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt kritériumcsoport alapján értékelnek, amelyek egyenlő súlyozásúak: 1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás; 2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota; 3. az állampolgárok jogai, egyenlősége, és szabadsága; 4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom; 5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok. Az országok ESG-pontszáma azt méri, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG-pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezett az ország a fenntartható fejlődés mellett. A modellben a fejlett és a feltörekvő országokat összevontan kezelik a globális rangsor érdekében.
18. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján történő kizárás	Szabály	Az egyes kibocsátók a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján is kizárásra kerülhetnek. Minden ilyen javaslatot a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ülésén előzetesen megvitatnak. Az érintett kibocsátók újraértékelésére évente kerül sor. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsadó szervként funkcionál. Minden e testület által javasolt kizárást a KBC AM Pénzügyi Kockázati Bizottságának is jóvá kell hagynia.

Pozitív kiválasztási módszertan:

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

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

(1) a fenntarthatósági szempontoknak a kormányzati kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb **ESG pontszámmal** rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,

(2) az éghajlatváltozás mérséklése az alacsonyabb **üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású** kibocsátók előnyben részesítése által,

(3) a fenntartható fejlődés támogatása az SFDR 2.(17) cikke szerinti fenntartható befektetésekre történő befektetések által. Ezek a fenntartható befektetések elsősorban az **ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez** hozzájáruló kibocsátókba történő befektetésekből állnak (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján). Emellett ide tartoznak a **zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe** történő befektetések is.

További információk [a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó](#)

[módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései](#) c. pontban és a 2. sz. mellékletben található.

Lehetséges kivételek:

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

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

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

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

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

1. Bevezetés

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

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

- Negatív szűrési módszertan: a Felelős befektetéseket tartalmazó alapok valamennyi altípusa – így a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap is – ugyanazt a negatív szűrési kritériumrendszert alkalmazza, amely részletesen megtalálható a Kezelési szabályzat A. táblázatában (A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata) és B. táblázatában. (A Felelős Befektetések kizárási szabályzata).

- Pozitív kiválasztási módszertan:

- ESG-vonatkozású célkitűzések: a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapoknak az adott alap típusától függően konkrét, az ESG témakörökhöz kapcsolódó célkitűzéseket kell teljesíteniük (ESG pontszám, ÜHG intenzitási pontszám). (lásd 2.2 és 2.3 pontok)
- A fenntartható fejlődéshez történő hozzájárulás: a negatív szűrésen és a konkrét ESG témakörökhöz kapcsolódó célkitűzéseken túl a Felelős befektetéseket tartalmazó alapok célja a fenntartható fejlődéshez való hozzájárulás. (lásd 3.2 és 3.3 pontok)

- Meghatalmazotti szavazás és tulajdonosi szerepvállalás: A negatív szűrési kritériumrendszer és a pozitív kiválasztási módszertan mellett az Alapkezelő azzal is igyekszik megvédeni az általa kezelt alapok befektetőinek érdekeit, hogy gyakorolja az alapok portfóliójában szereplő részvények által biztosított szavazati jogokat, így mozdítva elő a felelős magatartást az alapok portfóliójában megtalálható részvényeket kibocsátó vállalatoknál.

2. Alaptípusok

A Felelős befektetéseket tartalmazó alapokon belül a KBC AM az alábbi altípusokat különbözteti meg:

- **Felelős alapok:** olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba és országokba fektetnek, amelyek előtérbe helyezik a fenntarthatósági jellemzőket és hozzájárulnak a klímaváltozás hatásainak mérsékléséhez. **A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap ebbe az altípusba tartozik.**

- **ÖKO-tematikus alapok:** olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek megoldást kínálnak egy adott fenntarthatósági kihívásra, például a vízhiányra vagy a klímaváltozásra.

- **Impact Investing alapok:** olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek termékei és/vagy szolgáltatásai pozitív hatást gyakorolnak a társadalomra és/vagy a környezetre.

- Felelős 'advanced' strukturált alapok

- Felelős ingatlan alapok

2.1 Felelős alapok

A Felelős alapok, így a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap esetében is a pozitív kiválasztási módszertan keretein belül konkrét ESG- és éghajlati célkitűzések kerülnek meghatározásra, ESG pontszámok és üveghatású gáz (ÜHG) intenzitási pontszámok révén.

2.2. A felelős magatartás előmozdítása

A. Vállalatok

Egyes Felelős alapok esetében a KBC AM a Felelős alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható vállalatok legalább 90%-ához egy ESG-kockázati pontszámot rendel hozzá, amely az adott vállalatban jelen lévő környezeti-, társadalmi- és irányítási (ESG) kockázatok szintjét méri.

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap esetében a portfólió vállalati hányada esetében nem kerül meghatározásra ESG kockázati pontszámra vonatkozó célkitűzés, tekintettel arra, hogy az Alap befektetési célja szerint döntően kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kíván fektetni.

B. Országok

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

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

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

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

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

1. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ESG pontszám

A befektetési politika regionális fókusza	Portfólió célkitűzés: ESG pontszám
Európai Monetáris Unió	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ⁶
Globális/Magas Hozamú	legalább 5%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	jobb, mint a feltörekvő piaci referenciamutató

Tekintettel arra, hogy a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap befektetési célja szerint döntően magyar állampapírokba kíván fektetni, valamint arra, hogy Magyarország feltörekvő piacnak tekintendő a fenti kategóriák közül (A befektetési politika regionális fókusza), ezért az Alap esetében a célkitűzés:

Az Alap portfóliója esetén számított ESG pontszám jobb kell, hogy legyen mint a feltörekvőpiaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ESG pontszám.

(Ez utóbbi alatt az indexkombinációt alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó ESG pontszámértékeknek az adott kibocsátó indexbeli súlyával súlyozott átlaga értendő. Ezen értékeket az Alapkezelő a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései c. fejezetben meghatározott adatok alapján maga számítja ki.)

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

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

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

2.3. A klímaváltozás mérséklése

A. Vállalatok

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

Mivel a fosszilis tüzelőanyagok az ember által okozott üvegházhatású gáz kibocsátás egyik legjelentősebb forrásai, a KBC AM ezekre szigorú kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetéseinek körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony ÜHG kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott

⁶ globális referenciamutató: 67% fejlett piac: J.P. Morgan GBI Global unhedged EUR és 33% feltörekvő piac: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite unhedged EUR

Zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet, feltéve, ha nem ütköznek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciamutatókra vonatkozó kizárásokba. A klímaváltozás az egész gazdaságot érinti, nem korlátozódik a fosszilis tüzelőanyaggal foglalkozó vállalatokra. Ezért minden vállalat esetében kiszámításra kerül az ÜHG intenzitási pontszám, amely az üvegházhatású gázok egységnyi bevételre jutó kibocsátását méri.

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

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

A közvetett kibocsátás értékebe nem számít bele pl. a beszállítók és a vevők tevékenységéből eredő ÜHG kibocsátás, mivel ezek az adatok gyakorta feltételezéseken alapulnak vagy nem kerülnek közzétételre a vállalatok által. A ÜHG intenzitási számítások a Trucost által szolgáltatott adatokon alapulnak.

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

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap portfólió szintű célkitűzése, hogy a referenciaént kijelölt portfólió esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási pontszámot érjen el.

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

A referenciaként szolgáló portfólió: Iboxx Euro Corporates Overall Total Return Index. A referenciaportfólió ÜHG-intenzitási pontszáma alatt az indexet alkotó egyedi kibocsátókra vonatkozó ÜHG-intenzitási pontszámok adott kibocsátó indexbeli súlyával súlyozott átlaga értendő. Ezen értékeket az Alapkezelő a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései c. fejezetben meghatározott adatok alapján maga számítja ki.)

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

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

B. Országok

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

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

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

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

A KBC Asset Management NV tag megközelítést alkalmaz a kormányzatok, mint a területükön folytatott

összes gazdasági tevékenységet szabályozók esetében. A területi kibocsátásokat és az importhoz kapcsolódó kibocsátásokat a Trucost adatai alapján mérjük. A GDP számok a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapulnak.

A Felelős alapok esetében az adott alap eszközeinek legalább 90%-ához hozzárendeljük az ÜHG intenzitási pontszámot. A látra szóló betét és a származtatott ügyletek, valamint az adat nélküli kibocsátók nem kapnak pontszámot.

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

A Felelős alapok az államkötvények esetében arra kötelezik el magukat, hogy az adott régiót lefedő referenciamutató ÜHG intenzitási pontszámához képest javulást érjenek el, az alábbi táblázat szerint.

2. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ÜHG intenzitás

A befektetési politika regionális fókusza	Portfólió célkitűzés: ÜHG intenzitás
Európai Monetáris Unió	legalább 25%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ⁷
Globális /Magas hozamú	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	legalább 15%-kal jobb, mint a feltörekvő piaci referenciamutató

Tekintettel arra, hogy a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap befektetési célja szerint döntően a magyar állampapírokba kíván fektetni, valamint Magyarország feltörekvő piacnak tekintendő a fenti kategóriák közül (A befektetési politika regionális fókusza), ezért az Alap esetében a célkitűzés:

Az Alap portfóliója esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb kell, hogy legyen, mint a feltörekvő piaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám.

(Ez utóbbi alatt az indexkombinációt alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó ÜHG intenzitási pontszámok az adott kibocsátó indexbeli súlyával súlyozott átlaga értendő. Ezen értékeket az Alapkezelő a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései c. fejezetben meghatározott adatok alapján maga számítja ki.)

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

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

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

2.4. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök

Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és

⁷ globális referenciamutató: 67% fejlett piac: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR Index és 33% feltörekvő piac: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR Index

társadalmi jellemzőket előmozdító befektetéseknél, melyek átesnek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez.

Az Alap vállalja, hogy a vállalatok által kibocsátott eszközei és a lekötött betéteket befogadó partnerek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek, azaz átesnek a negatív szűrésen és legalább +2-es MSCI Net Alignment Score pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében.

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

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

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

3. Fenntartható fejlődés

Kizárási szabályzatok (negatív szűrés) alkalmazása, valamint a fenti ESG- és ÜHG intenzitási célkitűzés teljesítése mellett a Felelős alapok a fenntartható fejlődéshez is hozzájárulnak: az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátók eszközeibe és zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetések által. Ezen túlmenően mind vállalati és kormányzati kibocsátók esetén a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC AM is odaítélheti az ún. "fenntartható fejlődés" minősítést. A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalapra vonatkozó Fenntarthatósági célkitűzések a 3.5. táblázat Az SFDR Rendelet szerinti Fenntartható befektetések c. oszlopában találhatók.

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

A Felelős Befektetések valamennyi altípusa esetén egyformán alkalmazott negatív szűrés kritériumrendszer biztosítja a jó vállalatirányítási elvek megvalósulását.

A KBC AM fenntartható befektetésnek tekinti mind a kormányzatok és az azokhoz kapcsolódó intézmények, mind a vállalatok által kibocsátott zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényeket, valamint az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljait támogató valamennyi vállalatok és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközöket. Csakúgy, mint a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján "fenntartható fejlődés" minősítéssel ellátott kibocsátókat.

Az Alap esetében a fenntartható befektetésekre irányuló célkitűzés százalékos mértéke a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) százalékában: 60% (1.A. Fenntartható befektetések a 2. sz. melléklet: Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez? c. pontban)

3.1 zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények

A zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvények olyan kötvények, amelyekből származó bevételt egy előre meghatározott ESG-projekt finanszírozására fordítják:

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

Vállalatok és kormányzatok egyaránt kibocsáthatnak ilyen típusú kötvényeket. Ahhoz, hogy a KBC AM zöld-, társadalmi, vagy fenntarthatósági kötvényként ismerjen el egy kötvényt, meg kell felelnie a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó elveinek vagy az Európai Zöldkötvény Standardoknak (az Európai Parlament és Tanács (EU) 2023/2631 (2023. november 22.) számú, az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közzétételekről szóló rendelete). A megfelelés külső ellenőrzés által kell, hogy igazolt legyen, így biztosított, hogy az adott kötvény megfelel az SFDR Rendelet szerinti „fenntartható befektetés” meghatározásnak. Pozitív hatásuk révén e kötvények hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, ezért használhatják az ún. „fenntartható fejlődés” minősítést.

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap esetében nincs célkitűzés a zöld- társadalmi és fenntarthatósági kötvények minimum százalékos arányára vonatkozóan, tekintettel az Alap befektetési időhorizontjára, amely rövidebb mint a zöld-társadalmi és fenntarthatósági kötvények jellemző futamideje.

3.2 Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak támogatása

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

Az ENSZ 17 Fenntartható fejlődési Célja:

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

A Felelős alapok – így a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap is - olyan vállalatokat kívánnak támogatni, amelyek ösztönzik a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy a vállalati befektetések olyan vállalatok felé irányulnak, melyek hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez. Ezek

olyan vállalatok, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik.

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

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

Az alapok portfóliószintű, fenntartható fejlődési célokhoz hozzájáruló bevételi hányadát az egyes vállalatokra vonatkozó egyedi adatok súlyozott átlagaként számítják ki.

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

A fentiek alapján a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap célul tűzi ki, hogy a portfóliójában előnyben részesíti azokat a vállalatokat, amelyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik, azonban minimum százalékos arány elérésére a vállalati kibocsátású portfólióhányadon belül nem tesz vállalatot. A teljes portfólió százalékában az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekbe irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 60%.

3.3 A fenntartható fejlődéshez hozzájáruló országok

A Felelős alapok, - így a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap is - a fenntartható fejlődést ösztönző országokat kívánja támogatni azáltal, hogy az alapok vállalják, hogy befektetéseiken belül olyan államkötvényeket és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat részesítenek előnyben, amelyek kibocsátói hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz a KBC AM saját, belső, országokat és nemzetek feletti szervezeteket értékelő modelljével összhangban.

Az értékelési metodológia az országok ESG-pontszámának kiszámításához használt ország-értékelési modellen alapul. A modell azt értékeli, hogy az országok kormányzati politikája hogyan teljesít az ESG szempontok szerint. A modellbe beépülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

A modellben fejlett és feltörekvő piaci országokat egyaránt értékeli a KBC AM, általános környezeti, társadalmi és irányítási (kormányzási) szempontok alapján. Az ESG-pontszám kiszámításához minden ország öt, egyenlő súlyozású kritérium alapján kerül értékelésre (minden kritérium egy 0-tól 100-ig terjedő skálán mozoghat). Az ESG-pontszám az öt kritérium pontszámának számtani átlaga:

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

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

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

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

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

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

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

A fentiek alapján a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap célul tűzi ki, hogy a portfóliójában előnyben részesíti a fenti kritériumok szerint a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló kibocsátókat, azonban minimum százalékos arány elérésére a kormányzati kibocsátású portfólióhányadon belül nem tesz vállalást. A teljes portfólió százalékában az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 60%.

3.4 A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ajánlása

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is javasolhatja a "fenntartható fejlődés" minősítést vállalati és kormányzati kibocsátók esetén egyaránt. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsadó szervként funkcionál. Minden e testület által javasolt kizárást a KBC AM Pénzügyi Kockázati Bizottságának is jóvá kell hagynia. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés ily módon történő odaítélése. Erre olyan kibocsátók esetén kerülhet sor például, amelyek esetében nem teljesülnek a 3.2 és 3.3 pontban bemutatott kritériumok, azonban amelyek esetében a nettó pozitív hozzájárulás elegendőnek tekinthető ahhoz, hogy ad hoc alapon megkaphatják a "fenntartható fejlődés" minősítést. Továbbá olyan kibocsátók esetén, melyekre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok a fenntartható fejlődési célokról és amelyek esetében a KBC AM meggyőződött arról, hogy a kibocsátó valóban hozzájárul a fenntartható fejlődéshez.

A befektetések fenntartható jellegének a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület általi mérlegelése során a Testület figyelembe veszi az SFDR Rendelet 2. cikk (17) szerinti *fenntartható befektetés* definíciójában megfogalmazott elveket.

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

3.5 Összefoglaló tábla a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap portfólió szintű célkitűzéseiről:

	Üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitás		ESG- pontszám		Az SFDR Rendelet szerinti Fenntartható befektetések*
mögöttes eszköz típus	ÜHG intenzitásra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ÜHG intenzitásra vonatkozó célkitűzéshez	ESG pontszámra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ESG pontszámra vonatkozó célkitűzéshez	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaihoz történő hozzájárulás

Vállalati kibocsátású eszközök	legalább 15%-kal alacsonyabb, mint a referencia	IBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index	nincs	nem alkalmazható	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése, de minimum % vállalat az eszköztípuson belül: nincs*
Kormányzati, nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott eszközök	legalább 15%-kal jobb, mint a referencia	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	jobb, mint a referencia	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló kibocsátók előnyben részesítése, de minimum % vállalat az eszköztípuson belül: nincs*

***Az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió százalékában (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is): 60%.**

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

Az uniós taxonómiára vonatkozó információk

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

Azok a vállalkozások, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló vállalkozásnak tekinthetők. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások által kibocsátott EU taxonómiához igazodó eszközök "fenntartható befektetésekként" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében érhető el.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága:

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kifejezetten az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási

szabályzatán (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: B. táblázat) keresztül kerülnek figyelembevételre.

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

a Referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap aktívan kezelt, Referenciamutatója 30% súllyal a J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return forintban (Bloomberg ticker: JPMTHU) és 70% súllyal az RMAX-index (Bloomberg ticker: MAX RMAX). Az Alapkezelő a Referenciamutató összetételét figyelembe veszi az Alap portfóliója összetételének alakításakor és azt az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja a [múltbeli teljesítményt](#) bemutató dokumentumban, ahol az ábra az Alap múltbeli teljesítményét hasonlítja a Referenciamutató múltbeli teljesítményéhez az elért hozamok vonatkozásában.

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

Az Alapnak nem célja a Referenciamutató elemeinek teljes leképezése (replikálása), az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap kezelője mérlegelési jogkörrel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy adott esetben olyan eszközökbe fektessen, amelyek nem egyeznek meg a fenti Referenciamutató elemeinek kitettségével, egyedi befektetési lehetőségek kihasználása érdekében. Az Alapkezelő meghatározza, hogy a portfólió pozíciói mennyiben térhetnek el a Referenciamutató elemeinek súlyától. Ezen eltérések lehetővé teszik, hogy az Alap és a Referenciamutató teljesítménye között az Alapkezelő különbséget érjen el. Az aktív kezelés mérőszámának tekinthető a Referenciamutató elemeinek súlyától való eltérés szabadságfoka, ami az Alap teljesítménye és a Referenciamutató teljesítménye közötti különbség volatilitását tükrözi. A Referenciamutató elemei által képviselt súlytól való eltérés szabadságfokának hosszú távú várható értéke: 2%, melynek tényleges értéke a mindenkor piaci körülményektől függően változhat.

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

Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem a Kezelési szabályzatban részletesen bemutatott, az Alap portfóliója esetén alkalmazott kétféle, negatív szűrés és pozitív kiválasztási metodológiával.

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

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

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

- kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek
- az Európai Unió (ideértve, a Bszt. 4.§ 2b pontjának b)- f) alpontjában felsorolt valamennyi

kibocsátót), az OECD tagállama és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- vállalati kötvények
- jelzáloglevelek
- nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák
- határidős-, opciós- és csereügyletek

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

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

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

befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás	limit	
a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott Állampapírok ⁸	-	8%* - 100%	63%*-100%
OECD tagállama és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek nem minősülnek a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott Állampapírnak	-	0% -92%	
egyéb eszközök:		-4,99%-37%	
	kereskedelmi bankoknál elhelyezett lekötött betétek, látra szóló betétek	0%-37%	
	vállalati kötvények	0%-37%	
	jelzáloglevelek	0%-37%	
	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alapú kollektív befektetési formák	0% -37%	
	határidős-, opciós- és csereügyletek	-4,99% - 4,99%	

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

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

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika,

⁸ a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott Állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Állampapír-kibocsátó: a Bszt. 4. § (2) bekezdés 2b. pontjában meghatározott fogalom: az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki:

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

eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét, azaz az Alap által alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke 2- szeres.

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

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

16. A portfólió devizális kitettsége

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

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

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

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

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

Az Alap eszközeinek 35%-át meghaladó mértékben fektethet a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

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

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

A Tájékoztató aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Asset Management Csoport tagjai, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

Referenciamutatók használata

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

Referenciamutató elem	Referenciamutató elem kezelője	Esma nyilvántartásban szerepel?
J.P. Morgan Government Bond Index Hungary	J.P. Morgan	Nem*
RMAX index	ÁKK	Nem**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

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

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

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

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

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

nem alkalmazható

24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

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

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

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátot. Az Alapkezelő a befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával állapítja meg úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítja. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségének számításakor az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket az Alapkezelő figyelmen kívül hagyhatja.

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

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

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Tőzsdei határidős -, opciós- és csereügyletek esetében: a referenciatőzsde elszámoló ára
Nem tőzsdei ügyletek esetében: a referenciatőzsdei elszámoló ár, OTC piaci ár, az ügylet elméleti ára, vagy a partnertől kapott árjegyzés.

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

nem alkalmazható

24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk

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

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

IV.A kockázatok

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

makrogazdasági kockázat	++
kamatkockázat	++
regionális kockázat	++
likviditási kockázat	++
hitelkockázat	+
származtatott ügyletek kockázata	+
értékelésből eredő kockázat	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
működési kockázat	+
fenntarthatósági kockázat	+

+: kisebb kockázat
++: közepes kockázat
+++: nagyobb kockázat

- makrogazdasági kockázat

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

- kamatkockázat

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

- regionális (ország-) kockázat

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

- likviditási kockázat

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

- hitelkockázat

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

- származtatott ügyletek kockázata

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

- értékelésből eredő kockázat

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

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor

és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetetthez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat.

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

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

- hatósági intézkedésekből eredő kockázat

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

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

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

- működési kockázatok

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

- fenntarthatósági kockázat

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

A fentiekre tekintettel a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok, azaz a fenntarthatósági kockázatok hatása az Alap hozamára is negatív hatással lehetnek.

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

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a társadalmi kérdéseket érintő jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncuk

átszervezésével stb. Az alkalmazkodási képesség azonban a különböző üzleti tevékenységek esetében nem feltétlenül azonos, így egyes tevékenységek jobban ki vannak téve a fenntarthatósági kockázatoknak, mint mások (pl. az olajszektor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

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

- i.) az Alapkezelő egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra, mely a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában érhető el.
- ii.) az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a felelős befektetéseket tartalmazó alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra vonatkozó kizárási kritériumokat a Felelős Befektetések kizárási szabályzata tartalmazza.

Az Alap esetében A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata, továbbá A Felelős Befektetések kizárási szabályzata is alkalmazandó. A kizárási kritériumok összefoglalását az A. és B. táblázat tartalmazza.

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást nem köt, arra harmadik személyt, forgalmazót vesz igénybe, jelen Alap esetében a K&H Bank Zrt.-t, mint Vezető forgalmazót és a Patria Finance Magyarországi Fióktelepét mint további Forgalmazót.

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

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

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

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével határozzák meg a piaci forgalmi adatokat. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"⁹ és a "Likviditási többlet"¹⁰ mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével¹¹ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

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

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként a Kbftv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe közreműködésével állapítja meg, azzal, hogy a nettó eszközérték számításával kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli. Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként minden forgalmazási napra (T) meg kell állapítani és közzé kell tenni. A T napra vonatkozó értékek az alábbiak szerint kerülnek kiszámításra és közzétételre minden forgalmazási napra a www.khalapok.hu weboldalon és a Vezető forgalmazó honlapján (www.kh.hu).

Forgalmazás-elszámolási nap	T
Forgalmazás-teljesítési nap	T+2
A nettó eszközérték kiszámításához használt árfolyamok napja	T
A nettó eszközérték kiszámítása során figyelembe vett ügyletkötések napja legkésőbb (mely alapján összeállított portfólió értékelésre kerül)	T
A nettó eszközérték kiszámításának napja	T+1
A nettó eszközérték közzétételének napja legkésőbb	T+3

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

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

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

Amennyiben a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel a hiba feltárásától

⁹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

¹⁰ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

¹¹ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

számított 30 napon belül el kell számolni a Kbftv. 126 §-ában meghatározott kivételekkel.

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

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

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

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

Nehezen értékelhető eszközök értékelési szabályai:

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

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

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

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

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

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

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

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

VI.A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

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

32. Hozamfizetési napok

nem alkalmazható

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk

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

VII.Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

VIII.Díjak és költségek

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az alapkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a tárgynegyedévet követő első forgalmazási naptól kezdődően, bizonylat ellenében kerül sor.

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

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

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

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

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

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

nem alkalmazható.

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

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

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

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

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják.

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

A K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetői kör tekintetében térnek el egymástól. Az „I” sorozatot azon Ügyfelek vásárolhatják, akik portfóliókezelési szerződés keretében az Alapkezelőtől portfóliókezelési szolgáltatást vesznek igénybe..

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

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

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

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazók tárgynapi érvényesség kezdettel befogadják a Befektető vételi megbízását.

A Forgalmazók – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthatnak arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére.

A Vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. a Hirdetményében, a Patria Finance Magyarországi Fióktelepe a www.khertekpapier.hu weboldalon és a Patria Finance ügyfélszolgálatán teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

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

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

A vételár biztosításának módja lehet:

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

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

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

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

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

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

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

A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja a forgalmazás-elszámolási napot követő második forgalmazási nap (T+2 nap)**.

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

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

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

A **K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű** befektetési kötvényalap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folymatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt visszaválthatják.

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

A Forgalmazók a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfelfogadásának szünetelését – kötelesek elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

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

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

A Vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. a Hirdetményében, a Patria Finance Magyarországi Fióktelepe a www.khertekpapier.hu weboldalon és a Patria Finance ügyfélszolgálatán teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

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

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát.

A megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegy a forgalmazás-elszámolási napon a forgalmazási órák zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

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

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

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

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

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

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a befektetők értékpapírszámláján terhelik. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja** a **forgalmazás-elszámolási napot követő második forgalmazási nap (T+2 nap)**.

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

A Befektető részére a Forgalmazók a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küldenek.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

44.2 A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A Forgalmazók a Befektetési jegyek vételekor, illetve visszaváltásakor vételi, illetve visszaváltási jutalékot számíthatnak fel, amelynek maximális mértékét az alábbi táblázatok tartalmazzák.

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

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

befektetési jegy neve	vételi jutalék	visszaváltási jutalék
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	1%, de min. 500 Ft	1%, de min. 500 Ft
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	-	-

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

A Patria Finance Magyarországi Fióktelepe által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

befektetési jegy neve	vételi jutalék	visszaváltási jutalék
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	1%, de min. 500 Ft	1%, de min. 500 Ft

A vételi és visszaváltási jutalék megfizetése a megbízás teljesítésekor esedékes azzal, hogy a vételi megbízás esetén a vételi jutalék mértékét a Befektetőnek fedezetként biztosítania kell. A Patria Finance Magyarországi Fióktelepe által felszámított jutalékok teljes egészében a Patria Finance Magyarországi fióktelepét illetik.

A Patria Finance Magyarországi Fióktelepénél történő visszaváltás esetén amennyiben a Befektető másként nem rendelkezik, a visszaváltási megbízás elszámolása a különböző napokon vásárolt befektetési jegyek esetén a FIFO készletértékelési elv szabályai szerint történik, azaz mindig a legkorábban vásárolt befektetési jegy kerül a portfólióból kivezetésre.

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

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

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

nem alkalmazható

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

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

Az Alapkezelő az Alap folyamatos forgalmazását akkor függesztheti fel,

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

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

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

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

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

X.Az Alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

	2020. évi hozam	2021. évi hozam	2022. évi hozam	2023. évi hozam	2024. évi hozam
K&H aranykosár felelős befektetés befektetési jegy	1,54%	-3,12%	2,30%	18,61%	5,8%
K&H aranykosár felelős befektetés „I” befektetési jegy	-	-	-	-	..*
Referenciamutató	0,71%	-3,61%	-3,94%	18,68%	6,3%

*nem áll rendelkezésre a teljes naptári évre vonatkozó adat

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

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

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

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

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

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

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

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

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak

határozni a felkínált befektetési lehetőségről**További fontos információk:**

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

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

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Kbtv. 80-81. §-a szerint jár el.

Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az Alap egyesülése:

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

az alapkezelő felszámolása:

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

az alapkezelés átadása:

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

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

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

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)**

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

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

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

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

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

feladatai

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

A könyvvizsgáló feladatai:

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

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

nem alkalmazható

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

Vezető forgalmazó:

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

További forgalmazó:

cégnév: Patria Finance Magyarországi Fióktelepe
 cégforma: fióktelep
 cégjegyzékszám: Cg. 01-17-001469

A Forgalmazók feladatai:

- Közreműködnek a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.

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

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

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

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

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

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

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

nem alkalmazható

61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

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

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

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

Budapest, 2025. július 14.

Bak Tibor Enyedi Krisztina

a KBC Asset Management NV képviseletében a
KBC Asset Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

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

2. melléklet a K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap Kezelési szabályzatához

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

A Termék elnevezése: K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap
Jogalany-azonosító (LEI): 549300WSXH14D0JY5T11

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

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

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☐ **Igen**

☒ ☐ ☒ **Nem**

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

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: ____%

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 60%-a olyan fenntartható befektetésekre történik**

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket.**



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap, amely környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 60%-a az SFDR rendeleti szerinti fenntartható befektetésekké történik.

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

Az Alap célul tűzi ki:

- a fenntarthatósági szempontoknak a kormányzati kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb ESG pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,
- az éghajlatváltozás mérséklése az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által
- a fenntartható fejlődés támogatása az SFDR 2.(17) cikke szerinti fenntartható befektetésekké történő befektetések által. Ezek a fenntartható befektetések elsősorban az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (UN Sustainable Development Goals) eléréséhez hozzájáruló kibocsátók eszközeibe (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján) történő befektetésekből állnak. Emelett ide tartoznak a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetések is. Ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzései az alábbiak:

Célkitűzések	
Eszköztípus: Vállalatok által kibocsátott eszközök	
ÜHG intenzitás	a referenciaént kijelölt portfólió esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási pontszám a portfólió vállalati kibocsátású hányada esetén. A referenciaként szolgáló portfólió: Iboxx Euro Corporates Overall Total Return Index.
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése a portfólióban (amelyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik), de minimum % vállalat az eszköztípuson belül nincs
Eszköztípus: Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök	
ESG pontszám	az Alap portfóliójának kormányzati kibocsátású hányada esetén számított ESG pontszám jobb kell, hogy legyen mint a feltörekvőpiaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ESG pontszám.
ÜHG intenzitás	az Alap portfóliójának kormányzati kibocsátású hányada esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb kell, hogy legyen, mint a feltörekvő piaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market

	Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám.
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kormányzati kibocsátók előnyben részesítése a portfólióban (az Alapkezelő belső országértékelési modellje szerint) de minimum % vállalás az eszköztípuson belül nincs
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	A befektetések minimum 60% az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre kell, hogy irányuljon. Ez az arányszám az Alap teljes portfóliója szintjén értendő (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is.) Ezek a fenntartható befektetések elsősorban az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kibocsátók eszközeibe történő befektetésekből állnak (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján). Emelett ide tartoznak a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetések is.
Az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő, azonban környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya	0%
Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	min. 60%
K/T jellemzőkőz igazított befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	min. 80%

Az Alap célkitűzéseiről további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a 3.5. Összefoglaló tábla a *K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap portfólió szintű célkitűzéseiről* c. táblázatban találhatók.

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

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

1. ESG pontszám:

Az Alap portfóliójában megtalálható országok legalább 90%-a kell, hogy rendelkezzen ESG pontszámmal. Az országok ESG pontszáma azt mutatja meg, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

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

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

Az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-ának kizárására mellett az Alap a legjobb gyakorlatokat azáltal is támogatja, hogy a portfólió szuverén kibocsátású hányadának ESG pontszáma jobb kell, hogy legyen, mint a feltörekvőpiaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ESG pontszám.

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

Az ESG pontszámmal kapcsolatos további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a 3.5. táblázatban találhatók.

2. Üvegházhatású gáz intenzitás (ÜHG intenzitás)

A kibocsátók éghajlatváltozás mérsékléséhez történő hozzájárulása az üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitásuk alapján mérhető. Az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap portfóliójában megtalálható kibocsátók legalább 90%-ához rendelt üvegházhatású gáz intenzitási cél segítségével. A célkitűzés nem vonatkozik azokra a kibocsátókra, melyek esetében nem érhető el adat. Az üvegházhatású gázokat CO₂-egyenértékben mérik a légkör felmelegedési potenciáljától függő megfelelő átváltási szám alkalmazásával.

A vállalatok esetében az üvegházhatású gáz intenzitás az abszolút üvegházhatású gáz kibocsátás (tonna CO₂ egyenérték) és a bevételük (millió USD) hányadosaként, az országok esetében pedig az üvegházhatású gázok kibocsátása (tonna CO₂ egyenérték) és a bruttó hazai termék (millió USD) hányadosaként kerül meghatározásra.

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

Egy vállalat által kibocsátott üvegházhatású gáz mennyisége a következők összege:

- a vállalat saját tevékenységéből eredő közvetlen üvegházhatású gáz kibocsátás; és
 - a vásárolt villamos energia előállításából eredő közvetett üvegházhatású gáz- kibocsátás.
- A közvetett kibocsátás értékébe nem számít bele pl. a beszállítók és a vevők

tevékenységéből eredő üvegházhatású gáz kibocsátás, mivel ezek az adatok nagymértékben feltételezéseken alapulnak, és a vállalatok nem teszik közzé azokat. A fenti számítások a Trucost által szolgáltatott adatokon alapulnak.

Az Alap portfólió szintű célkitűzése a vállalati kibocsátású eszközhányadon belül, hogy a referenciaént kijelölt portfólió esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási pontszámot érjen el. A referenciaként szolgáló portfólió: Iboxx Euro Corporates Overall Total Return Index.

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

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

- az áruk és szolgáltatások importjából származó ÜHG kibocsátás.

A KBC Asset Management NV tag megközelítést alkalmaz a kormányzatok, mint a területükön folytatott összes gazdasági tevékenységet szabályozók esetében. A területi kibocsátásokat és az importhoz kapcsolódó kibocsátásokat a Trucost adatai alapján mérjük. A GDP számok a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapulnak.

Az Alap kormányzati kibocsátású eszközhányada esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb kell, hogy legyen mint a feltörekvő piaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám.

Az ÜHG intenzitási célkitűzéssel kapcsolatos további információk a Kezelési szabályzatban, a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a 3.5. táblázatban találhatók.

3. az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célokhoz hozzájáruló kibocsátók aránya

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

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

A kormányzatokat az ESG pontszámánál felsorolt öt pillér alapján értékeli, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódó mutatókat tartalmaznak.

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

- Az ország jól teljesít ESG szempontból, azaz a fenti öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot; ÉS

- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül az alábbi három kizárási kritérium egyike alapján sem:

- i) Ellentmondásos rendszerű országokra vonatkozó kizárási kritérium;

- ii) A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium;

- iii) A legrosszabb ESG pontszámra vonatkozó kizárási kritérium (legrosszabb 10% kizárása).

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

- A tagországok több mint 50%-a fenntartható országnak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében))
VAGY

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

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

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

1. ENSZ Fenntartható fejlődési célok:

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólióban előnyben részesíti azokat a kibocsátókat, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai társadalmi és környezeti célkitűzéseket egyaránt lefednek.

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

Az értékelési metodológia az országok ESG-pontszámának kiszámításához használt ország-értékelési modellen alapul. A modell azt értékeli, hogy az országok kormányzati politikája hogyan teljesít az ESG szempontok szerint. A modellbe beépülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

Egy adott országot az Alapkezelő az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősít a fenntartható fejlődés iránt elkötelezettnek:

- Az ország ESG konform, azaz az alábbi öt kritérium egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik kritérium sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot;

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

- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül (negatív szűrés)

Továbbá a 'fenntartható fejlődés' minősítést a KBC Asset Management NV is odaítélheti egyes kibocsátóknak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak nagyon kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés a KBC Asset Management NV általi odaítélése a

Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján. A KBC belső országmodelljének eredményétől való eltérés lehetősége elsősorban azon országok esetén áll fenn, amelyek éppen csak megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, vagy éppen csak elmaradnak azoktól. Így kívánja a KBC Asset Management az Alapot terhelő a tranzakciós költség növekedését elkerülni, amit egy adott országot túl gyakori, akár ismétlődő átminősítse (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

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

A fenntartható befektetési célkitűzésekkel kapcsolatos további információk a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a 3.5. táblázatban találhatók.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **A befektetést befogadó vállalkozások üveghatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 3):** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap üvegházhatású gáz

intenzitásra vonatkozó, vállalati kibocsátók kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül. (Kezelési szabályzat: 3.5. táblázat)

- **A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
- **A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek (PAI 7):** 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.
- **Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése (PAI 10.):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (PAI 14):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, 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: nukleáris fegyverek, 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).
- **A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 15):** A kibocsátó országok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása az üvegházhatású gáz intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású országok előnyben részesítése által történik.
- **Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (PAI 16):** a felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak.

Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az ellentmondásos rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek például alul teljesítenek a Világbank Worldwide Governance Indikátorai alapján, nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba például a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.

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

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

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



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



Igen.

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

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

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

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

- **A befektetést befogadó vállalkozások üveghatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 3):** A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik, az Alap üvegházhatású gáz

intenzitásra vonatkozó, vállalati kibocsátók kapcsán meghatározott célkitűzésén keresztül. (Kezelési szabályzat: 3.5. táblázat)

- **A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
- **A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek (PAI 7):** 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.
- **Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése (PAI 10.):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **Vitatott fegyvereknek (gyalogági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (PAI 14):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, 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: nukleáris fegyverek, fűtbombák 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).
- **A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 15):** A kibocsátó országok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása az üvegházhatású gáz intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású országok előnyben részesítése által történik.
- **Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (PAI 16):** a felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak.

Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az ellentmondásos rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek például alul teljesítenek a Világbank Worldwide Governance Indikátorai alapján, nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba például a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

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

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

Nem



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

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap befektetési célja, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseinek között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz.

Az Alap vállalja, hogy befektetéseinek legalább 80%-ával környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, amellett, hogy a portfólió legalább 60 százaléka az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetések felé irányul. E célkitűzést az Alap egy két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani.

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

Az Alap befektetési stratégiáját részletesen a Kezelési szabályzat 12. pontja tartalmazza. Az Alap felelős célkitűzései a 3.5. táblázatban találhatóak.

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

A negatív szűrés és a pozitív kiválasztás módszertana kötelező elem a befektetések kiválasztásában, annak érdekében, hogy azok megfeleljenek az Alap által előmozdítani kívánt valamennyi környezeti és társadalmi jellemzőnek. Az ESG-pontszám, az ÜHG intenzitás, az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljai tekintetében a jelen Alapra vonatkozó konkrét célkitűzésekről további információk a Kezelési szabályzat 12. pontjában, a 3.5. táblázatban találhatóak.

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

szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból.

Pozitív kiválasztás: az Alap az alábbi felelős befektetési célkitűzésekkel rendelkezik: (1) a fenntarthatósági szempontnak a kormányzati kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli, (2) az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott ÜHG-intenzitási célkitűzésre; (3) a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals).

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

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

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

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

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

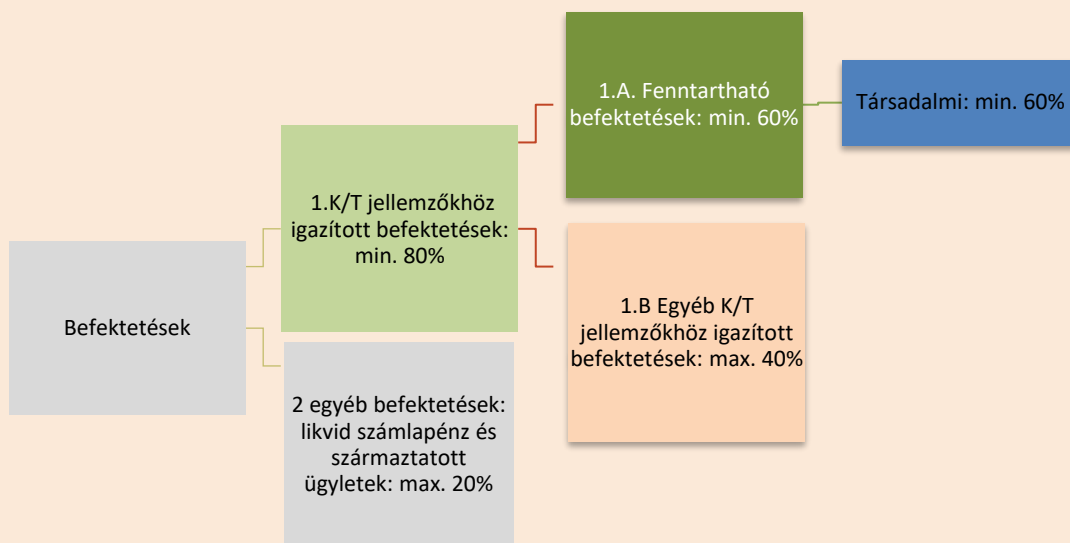
A negatív szűrés kritériumok teljes körűen a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatában található (Kezelési szabályzat: B. táblázat) található.

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



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



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

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

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

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

Az Alap célja, hogy döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar állam által kibocsátott vagy garqantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló portfóliót hozzon létre azzal, hogy a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) legalább 80%-ban olyan eszközökbe fektessen be, amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő.

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

Továbbá az Alapban a portfólió maximum 20%-a erejéig szerepelhetnek olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani.

Ilyenek lehetnek a (lekötés nélküli) számlapénz, illetve a származtatott ügyletek. Számlapénzt (bankszámlán lévő likvid egyenleg) az Alap portfóliója elsősorban

A támogató tevékenységek

közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseit, vagy jelentős hozzájárulást.

Az átállási tevékenységek

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

likviditáskezelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése válik szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként van jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), vagy az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmaz. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja, hogy az Alap devizakockázatát teljes mértékben vagy részben csökkentsék.

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

Továbbá az Alap eszközeinek legalább 60%-át az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre fekteti, az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésével összhangban. Az Alap fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzése külön minimum százalékos arányt határoz meg a környezeti szempontból fenntartható és a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan (környezeti: 0%, társadalmi: 60%)

Az Alap a fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzést az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz történő hozzájárulásra vonatkozó módszertan alapján "fenntarthatónak" minősülő befektetések, valamint a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján "fenntarthatónak" minősített eszközök összegével teljesítheti.

Azok a vállalkozások, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló vállalkozásnak tekinthetők. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások EU taxonómiához igazodó eszközei "fenntartható befektetésekként" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében nem alkalmaz származtatott ügyleteket.



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

Az Alap nem eszközöl a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetéseket, azaz befektetéseinek, 0%-a veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?¹²

Igen:

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

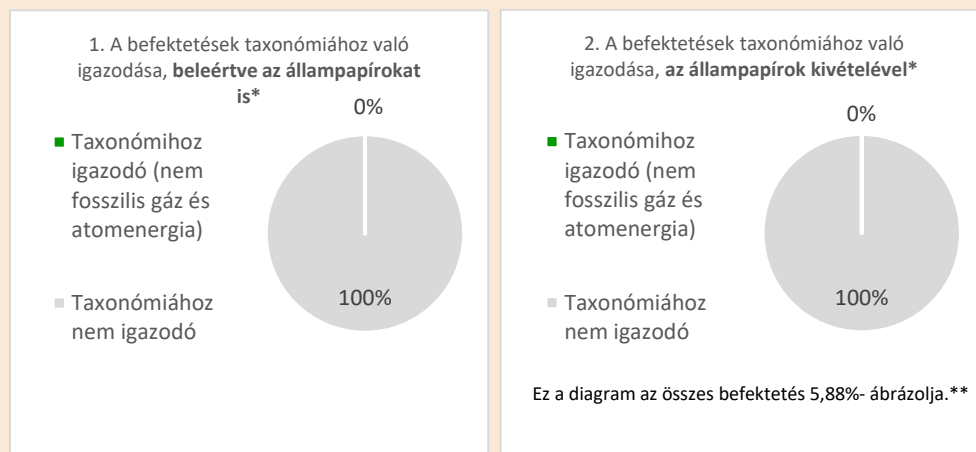
☒ Nem

Az Alap nem törekszik arra, hogy portfóliójának egy minimum hányadát a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse. Azonban zöld projekteket finanszírozó kötvényekbe történő befektetések révén előfordulhat az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó, fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekben való kitettség vállalatokba

¹² 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.

történő befektetések esetén, a Trucost-tól származó adatok alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe történő befektetéseknek, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

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



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

** Az itt feltüntetett arány az összes befektetés állampapírok nélkül vett várható százalékos arányára vonatkozik, és csak szemléltetési célokat szolgál. Ez az arány a jövőben változhat.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

nem alkalmazható



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap esetében az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdés szerinti fenntartható befektetésekbe irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) százalékában: 60% Az Alap fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzése különbséget tesz a környezeti szempontból fenntartható és a társadalmi szempontból fenntartható befektetések között: környezeti: 0%, társadalmi: 60%

Következésképpen az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya aránya 0%.

Az alapkezelők függenek a befektetési célként szereplő vállalkozásokról rendelkezésre álló fenntarthatósági adatoktól. Jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű fenntarthatósági adat a befektetési célként szereplő vállalkozásokról. Ebből kifolyólag az eddigi jelentések szerint a befektetési alapok befektetéseinek igen alacsony százaléka felel meg az uniós taxonómiának.



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



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap portfóliójában a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya 60%.



Milyen befektetések tartoznak a "2. Egyéb befektetések" kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani. Ilyenek lehetnek a (lekötés nélküli) számlapénz, illetve a származtatott ügyletek.

Számlapénzt (bankszámlán lévő likvid egyenleg) az Alap portfóliója elsősorban likviditáskézelési céllal (pl. nagy mennyiségű visszaváltási megbízás egyidejű teljesítése válik szükségessé a Forgalmazók által, ezért az Alap portfóliójában lévő eszközök eladásából származó ellenérték pénzeszközként van jelen a portfólióban a visszaváltási megbízások teljesítésének lezárultáig), vagy az Alap által viselt költségek fedezetének biztosítására tartalmaz. A devizaárfolyam-kockázat kezelés eszközeként alkalmazott devizaárfolyam-fedezeti ügylet (származtatott ügylet) célja, hogy az Alap devizakockázatát teljes mértékben vagy részben csökkentsék.

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



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alap az általa előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében nem jelölt ki referenciamutatót. Az Alap által használt, a Kezelési szabályzat 12. pontjában hivatkozott referenciamutató nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkkel és nem minősül az SFDR rendelet 8. cikk (1) bekezdés b) pontban foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap által használt Referenciamutatót az Alapkezelő az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

www.khalapok.hu > hivatalos közétételek > [Fenntarthatósággal kapcsolatos közétételek](#)