

TÁJÉKOZTATÓ

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

a Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-542/2022.

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

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

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
1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

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

Hatálybalépés dátuma:
2022. október 24.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	3
I. Az Alapra vonatkozó információk	7
1. <i>Az Alap alapadatai</i>	<i>7</i>
2. <i>Az Alappal kapcsolatos határozatok</i>	<i>8</i>
3. <i>A befektetési alap kockázati profilja</i>	<i>10</i>
4. <i>A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</i>	<i>12</i>
5. <i>Adózási információk</i>	<i>12</i>
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	13
6. <i>A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....</i>	<i>13</i>
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	13
7. <i>Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....</i>	<i>13</i>
8. <i>A Letétkezelőre vonatkozó információk</i>	<i>17</i>
9. <i>A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk</i>	<i>17</i>
10. <i>Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik</i>	<i>18</i>
11. <i>A Forgalmazóra vonatkozó információk</i>	<i>18</i>
12. <i>Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....</i>	<i>19</i>
13. <i>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</i>	<i>19</i>

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 felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja;
- 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:** mindkét 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 tevékenységek szabályairól 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 kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
- Dijhirdetmény:** a K&H Bank Zrt. Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó hirdetménye;
- 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;
- Felelős Befektetések:** angol fordításban: Responsible Investing (RI), amely a KBC Asset Management Csoport által kidolgozott befektetési módszertant jelöli. A módszertan alkalmazásának célja, hogy támogassa a fenntarthatóbb világ felé való átmenetet azáltal, hogy a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapok nem fektetnek olyan tevékenységekbe, amelyek súlyos negatív hatással vannak a környezeti, társadalmi és irányítási ["ESG" ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelölj] tényezőkre. Célja továbbá a fenntarthatósági szempontnak a

kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, 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), valamint a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése zöld-, társadalmi- és fenntartható kötvényekbe történő befektetés által;

Felügyelet: az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakoroló szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;

Fenntartható befektetés: az SFDR rendeletben meghatározott fogalom: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójozsabályok betartása tekintetében;

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. ;

Forint: Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.

Hirdetmény: a Kbtv. 104. §-a szerinti, a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozataláról szóló hirdetmény;

Hpt: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény

Kbtv.: 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 rövid dokumentum;

KBC AM: az Alapkezelő, azaz KBC Asset Management NV.;

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), IVESAM NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlicka 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, úgysis, 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, képviselőre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);

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

- 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:** Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) 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 jegyet 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;
- 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);
- RI (Responsible Investing):** magyar fordításban: felelős befektetések, amely a KBC Asset Management Csoport által kidolgozott befektetési módszertant jelöli. A módszertan alkalmazásának célja, hogy támogassa a fenntarthatóbb világ felé való átmenetet azáltal, hogy a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapok nem fektetnek olyan tevékenységekbe, amelyek súlyos negatív hatással vannak a környezeti, társadalmi és irányítási ["ESG" ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelölj) tényezőkre. Célja továbbá a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, 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), valamint a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése zöld-, társadalmi- és fenntartható kötvényekbe történő befektetés által;
- 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 Kbfv. 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.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

1.2 Az Alap rövid neve

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok alapja

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 Forgalmazó neve

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

1.7 Az Alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

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

1.8 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 felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	HU0000724455	1 Ft
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	HU0000724463	1 Ft

A K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok alapja sorozatai a forgalmazásra vonatkozó szabályok [A „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek abban térnek el a „normál” sorozatú befektetési jegyeiktől, hogy az előbbieket a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni (Kezelési szabályzat 8. és 41.1 pont).] tekintetében térnek el egymástól. Továbbá az egyes sorozatokra terhelt alapkezelési és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

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

1.12 Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

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 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 elnevezése

- 2022. március 31-ig: K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

- 2022. október 23-ig: K&H fenntartható fejlődés kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

Jelenleg: K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

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.

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 felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	Igazgatósági határozat: 31/2019. (05/12)	2019. december 05.
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	Termékbizottsági határozat: 2.1/2019. (25/11)	2019. november 25.

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 felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	H-KE-III-19/2020.	2020. január 9.

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

befektetési jegy sorozat neve	nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	H-KE-III-151/2020. (2020.03.12)	2020. március 12.

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

1111-803

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
1/2022.05.13.; 2022. május 13. 1/2022.07.14.; 2022. július 14.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, Befektetési stratégia módosítása: a felelős befektetési módszertan aktualizálása, tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
1/2021.11.09; 2021. november 09.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési cél, befektetési stratégia és befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, a Díjak és költségek című fejezet módosítása
KBC Asset Management NV Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 154 – 24112020; 2020. november 24.	szervezeti változás átvezetése
2020.08.31./1.; 2020. augusztus 31. 2020.10.29./1; 2020. október 29.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése; az Alapra terhelt könyvelési díj maximális mértékének emelése, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több, mint 20%-át fektetheti; A befektetési jegyek vételére vonatkozó fejezetek aktualizálása (jegyzésre vonatkozó információk törlése)
KBC Asset Management N.V. Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 043 – 14042020; 2020. április 14.	„Rendszeres” befektetési jegy sorozat nevének módosítása 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

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

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-542/2022.; 2022. szeptember 15.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, Befektetési stratégia módosítása: a felelős befektetési módszertan aktualizálása, tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
H-KE-III-100/2022.; 2022. február 25.	Az Alap és a kibocsátott értékpapírok nevének változása, a befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési cél, befektetési stratégia és befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, Referenciamutató változása, azon alapok listájának módosítása, amelyeket az Alap a saját tőkéje 20%-át meghaladó mértékben vásárolhat, a Díjak és költségek című fejezet módosítása
H-KE-III-522/2021.; 2021. szeptember 09.	szervezeti változás átvezetése
H-KE-III-541/2020. ; 2020. november 16.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése, az Alapra terhelt könyvelési díj maximális mértékének emelése, azon alapok listájának módosítása, melyekbe az Alap saját tőkéjének több, mint 20%-át fektetheti; A befektetési jegyek vételére vonatkozó fejezetek aktualizálása (jegyzésre vonatkozó információk törlése) „Rendszeres” befektetési jegy sorozat nevének módosítása
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

2.7 Az adott tárgykorre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1 A befektetési alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé. Emellett az Alap további célja, hogy a befektetéseik között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken és a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő.

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.

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 társadalmi és környezeti fenntarthatóság, ezért befektetéseik 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 befektetése között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságosabb 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 bankbetétek, pénzeszközök
- Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- 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

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt jelentősen ingadozhat!

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

nem alkalmazható

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 befektetői információja és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfóliójelentés) valamint az Alap nettó eszközértéke a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) kerülnek közzétételre magyar nyelven. A fenti dokumentumok feltöltésre kerülnek a <https://kozvetetelek.mnb.hu> weboldalra, mely a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer.

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő kérésre a Befektető részére 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 Forgalmazó honlapján (www.kh.hu). Ezen információk frissítéséért a Forgalmazó felel.

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt befektetői információkban 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 bírjanak 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 Kbtv. 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 jegyek 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) 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, 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 Szja. mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában 15% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

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

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 81,8 mrd euró, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 40,9 mrd euró, az összes kezelt vagyon 123,1 mrd euró. (2021. 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 Oraveczné Németh Ildikó, Fióktelepvezető látja el.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői:

Név	Betöltött pozíció	Társaságon kívüli főbb tevékenységeik, ahol az az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bírhat
Johan Lema	A Végrehajtó Bizottság elnöke, Ügyvezető igazgató, Vezérigazgató	KBC Fund Management Ltd. – az Igazgatóság elnöke IVESAM NV – az Igazgatóság elnöke CSOB Asset Management – az Igazgatóság elnöke UBB Asset Management AD – az Igazgatóság elnöke
Christian Sterckx	Kockázatkezelési területért felelős Ügyvezető Igazgató	Belgian Asset Managers Associaton – Igazgatósági tag
Frank Van de Vel	Befektető- támogatási területért felelős Ügyvezető Igazgató	-
Klaus Vandewalle	Működési területért felelős Ügyvezető Igazgató	-
Jürgen Verschaeve	Befektetési területért felelős Ügyvezető Igazgató	KBC Fund Management Ltd - Igazgató
Johan Daemen	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag, a KBC Group N.V. szenior vezérigazgatója	CSOB Pojist'ovna a.s.(CSOB Biztosító) – az Igazgatóság elnöke K&H Biztosító Zrt. – Igazgatósági tag KBC Group Re SA – Igazgatósági tag
Katrien Mattelaer	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag	-
Pierre Konings	Igazgató, az Audit-, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság elnöke, független Igazgatósági tag	-
Stefan Van Riet	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag	-
Wouter Vanden Eynde	Igazgató, az Audit-, Kockázatkezelési és Compliance Bizottság tagja, független Igazgatósági tag	-
Peter Andronov	az Igazgatóság elnöke, az Audit-, Kockázatkezelési- és Compliance Bizottság tagja, Részvényes által delegált Igazgatósági tag, a KBC Group NV nemzetközi piacokért felelős vezérigazgatója	KBC Group NV (Belgium) – ügyvezető igazgató KBC Bank NV (Belgium) – ügyvezető igazgató KBC Insurance NV (Belgium) – ügyvezető igazgató KBC Bank Ireland - igazgató K&H Bank (Hungary) - igazgató K&H Biztosító Zrt (Hungary) - igazgató

		CSOB Bank (Czech Republic) - igazgató UBB Bank (Bulgaria) - igazgató CSOB Poistovna a.s. (Czech Republic) - igazgató DZI Life Insurance (Bulgaria) - igazgató DZI General Insurance (Bulgaria) - igazgató KBC Insurance NV, Irish branch - igazgató KBC Group NV, Bulgaria branch - igazgató
--	--	--

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

154 575 419,20 EUR (2021. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

378 fő (2021. 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

KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland)

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
 - Nettó eszközérték és Referenciamutató hozamok riportolási feladatai

- Referenciamutatók és intézményi portfóliók teljesítményének számítása
 - Befektetési politikákhoz kapcsolódó compliance szabályok napi monitoringja
 - Intézményi portfóliók befektetési limiteinek ellenőrzése
 - Lombard hitelekhez kapcsolódó fedezeti értékek számítása
 - Javaslatétel az alapok forgalmazásának felfüggesztésére figyelemmel a mögöttes piacok elérhetőségére
 - adatszolgáltatás Pénzpiaci alap heti jelentéshez
 - adatszolgáltatás ALM kalkulációhoz
 - Kockázatkezelési szabályzatok implementálása és monitoringja
 - Jelentéskészítés a vezetőség és a felügyeleti szervek számára
- b) Működési kockázatkezelési feladatok:
- Üzletmenet folytonosság menedzsment,
 - Bizottsági előterjesztések véleményezése működési kockázatok szempontjából,
 - Veszteség események kezelése, okok feltárása, adminisztrálása,
 - Befektetési szabályok tartalmi felülvizsgálata a befektetéskezelési rendszerben
 - Kulcs Kockázati Indikátorok monitoringja és riportja
- 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 intézményi 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 befektetői információi 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 a kezelt ügyfél-portfóliókra vonatkozóan
 - Felügyeleti megfelelési adatszolgáltatások és közzétételek;
 - Pénzügyi feladatok;
 - 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 Mávóva 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 (2021. december 31-i adat)

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

437 milliárd HUF (2021. december 31-i adat)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 118 fő (2021. 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 Forgalmazóra vonatkozó információk

11.1 A Forgalmazó neve, cégformája

Forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

11.2 A Forgalmazó székhelye

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszám

K&H Bank Zrt.

Cg. 01-10-041043

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köre

K&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

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

K&H Bank Zrt.

1987. február 20.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

K&H Bank Zrt.

140,98 milliárd HUF (2021. december 31-i adat)

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója

szerinti saját tőkéjeK&H Bank Zrt.

437 milliárd HUF (2021. 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, 2022. szeptember 23.

Bak Tibor Béres Orsolya
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, 2022. szeptember 23.

Bak Tibor Béres Orsolya
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 felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-542/2022.

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

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

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
1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; 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:
2022. október 24.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. Az Alap alapadatai	5
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapszabályok.....	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	7
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	7
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 tárgykörre 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:	9
11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	9
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	36
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	36
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.....	37
16. A portfólió devizális kitétsége	37
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	38
18. Hitelfelvételi szabályok.....	38
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garántáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	38
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	38
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	38
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	40
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	40
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk.....	42
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	43

IV. A kockázatok.....	43
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	43
V. Az eszközök értékelése	47
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás	47
28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszereknek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	48
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	51
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	52
VI. A hozammal kapcsolatos információk	52
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	52
32. Hozamfizetési napok	52
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk	52
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	52
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	52
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk	52
VIII. Díjak és költségek	52
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	52
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	53
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	54
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	54
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	54
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	54
41. A befektetési jegyek vétele.....	54
42. A befektetési jegyek visszaváltása	56
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	57
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	57
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 58	
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	58
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	58
X. Az Alapra vonatkozó további információ.....	59
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye	59
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	59
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	59
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	60
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	60

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	60
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	60
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	61
55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	61
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	61
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	61
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	61
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	61
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.....	62
61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések.....	62

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

1.2. Az Alap rövid neve

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok alapja

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2020. március 12.; 1111-803

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

Forgalmazó

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

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.

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 felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	HU0000724455	1 Ft
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	HU0000724463	1 Ft

A K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok alapja sorozatai a forgalmazásra vonatkozó szabályok [A „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek abban térnek el a „normál” sorozatú befektetési jegyeiktől,

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

hogy az előbbieket a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni (Kezelési szabályzat 8. és 41.1 pont).] tekintetében térnek el egymástól. Továbbá az egyes sorozatokra terhelt alapkezelési és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

1.13. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

1.14. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi 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 elnevezése

- 2022. március 31-ig: K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

- 2022. október 23-ig: K&H fenntartható fejlődés kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
Jelenleg: K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

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.)
- 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),
- 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 kockázatcsökkentési 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, szerződésekből nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

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, illetőleg visszaváltása 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 Forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a Forgalmazó eljárásrendjei az irányadóak. 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 érvényesítésekor 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 felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	HU0000724455
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	HU0000724463

6. A befektetési jegy névértéke

befektetési jegy neve	névértéke
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	1 Ft
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	1 Ft

7. A befektetési jegy devizaneme

Mindkét 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 jegyeit az Alapkezelő Belgiumból határon átnyúló szolgáltatásnyújtás keretében Magyarországon hozza forgalomba.

Az Alap „normál” és „rendszeres” sorozatú 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 alkalmazandóak a fenti korlátozások.

Az Alap által kibocsátott „normál” és „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek nyíltvégűek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

Az Alap K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegyeit a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. A rendszeres befektetési jegy vételi megbízás minimum összegét és díját a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Díjhirdetménye tartalmazza.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt Forgalmazónál 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 Kiemelt Befektetői Információt a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.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 Befektetői Információnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Kbtv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu), a <https://kozvetitelek.mnb.hu> oldalon, mely utóbbi a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információtárolási 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 azonos sorozatba fektető ügyfeleket azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes befektetőit, vagy azok egy csoportját, azonban az egyes sorozatok az alapkezelési és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében eltérhetnek egymástól.

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 a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé. Emellett az Alap további célja, hogy a befektetéseik között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken és a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI⁴ kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani

⁴ lásd a Tájékoztatóban használt fogalmak: RI (Responsible Investing)

az Alapkezelő.

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.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé. Emellett az Alap további célja, hogy a befektetési között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken és a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő.

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

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

A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

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

A fenntarthatósági szempontok figyelembevétele az Alap kezelése során:

Az Alap a befektetési politikában meghatározott kereteken belül közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – felelős befektetési célokat követ, melyet egy két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani:

Az Alapkezelő elemző csapata 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 két lépcsős módszertanának véleményezése és az elemző csapat tevékenységének támogatása. A tanácsadó testület titkári tisztségét az Alapkezelő képviselője látja el. 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 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, illetve ezek kombinációját helyezi előtérbe a befektetési politika megvalósítása során. Az Alap célja, hogy az összegyűjtött tőke legalább 60%-át olyan gazdasági tevékenységekbe fektesse, amelyek hozzájárulnak egyes környezeti vagy társadalmi célkitűzések eléréséhez (azaz "fenntartható befektetések"), azzal, hogy ezen eszközök kibocsátóinak egyúttal jó irányítási gyakorlatokat kell követniük.

Ugyanakkor az Alap nem törekszik arra, hogy a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret lérehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete (Taxonómia Rendelet) szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap közvetlen befektetéseinek és a portfóliójában megtalálható mögöttes kollektív befektetési formák befektetéseinek is 0%-a irányul a Taxonomia

Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe.

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzések (az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás) tekintetében nem a Taxonómia Rendelet keretszerendszerével összhangban törkeszik megvalósítani.

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

A két lépcsős 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 szerencsejátékparban, 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, 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 lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (ideértve a Claymore aknát is) és szegényített uránt tartalmazó fegyverek,
- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója nukleáris fegyverek vagy fehérfoszfort tartalmazó fegyverek gyártója; és
- olyan vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek esetében komoly gyanú merül fel arra vonatkozóan, hogy a felelős befektetések globálisan elismert normáinak (például az emberi jogok védelme, a munkavállalói jogok védelme, környezetvédelem és korrupcióellenesség) megsértésével (akár elkövetőként, bűntársként vagy bűnsegédként) haszonra tesznek szert.

Ily 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: 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).
Indoklás		Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a nukleáris fegyvereket, 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 hatásúak 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-, nukleáris és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
1.2 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.
		<p>A Tíz Alapelv:</p> <p>Emberi jogok</p> <p>1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét;</p> <p>2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével</p> <p>A munkajogok érvényesülése</p> <p>3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot;</p> <p>4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése;</p> <p>5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése;</p> <p>6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése.</p> <p>Környezetvédelem</p> <p>7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket</p> <p>8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket;</p> <p>9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését.</p> <p>Korrupció elleni küzdelem</p> <p>10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.</p>
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 kizárásra kerülnek.
	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 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 Csoport „Emberi jogi listáján” (‘Human Rights List’) szereplő összes vállalat kizárásra kerül. További információk a KBC Csoport emberi jogi szabályzatában található. Továbbá a KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogilistáját”, és kizár minden olyan vállalatot, amelyre igazak a következő állítások: <ul style="list-style-type: none"> • 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 „a kifogásolhatósági pontszám” magas.
	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 tevő 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 tūrészhatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tūrészhatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Sustainalytics, a 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) CO ₂ -kibocsátás fő forrásai. A Szabály a termikus szénre helyezi a hangsúlyt, mivel a termikus szén elégetése rendelkezik a legrosszabb CO ₂ -kibocsátás – intenzitási mutatóval, ráadásul már alternatív energiatechnológiák is rendelkezésre állnak.
	Módszertan	A szénkitermeléssel foglalkozó valamennyi vállalatot kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgéártáshoz 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 szenet használnak villamos energia előállítására. Adatforrás: Sustainalytics és Bloomberg.
3. Autoriter rendszerek	Szabály	Az autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.
	Meghatározás	Az autoriter 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 tartalmaz:

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. Kizárjuk azokat a vállalatokat is, amelyek erősen sértik (-10-es pontszám) az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési Céljának valamelyikét (az MSCI SDG Net Alignment Score alapján).
	Meghatározás	Egy vállalat akkor tekinthető súlyosan kifogásolhatónak, ha cselekedeteivel megsérti a környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos fenntarthatósági alelveket. A Fenntartható Fejlődési Célok (SDG) az ENSZ 2015-ben határozta meg annak érdekében, hogy 2030-ra minden ember és a világ számára jobb és fenntarthatóbb jövőt teremtsen. Összesen 17 fenntartható fejlődési cél került meghatározásra, amelyek társadalmi és környezetvédelmi célokat egyaránt magukban foglalnak. 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

		<p>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.</p>
		<p>A Tíz Alapelv:</p> <p>Emberi jogok</p> <p>1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét;</p> <p>2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével</p> <p>A munkajogok érvényesülése</p> <p>3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot;</p> <p>4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése;</p> <p>5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése;</p> <p>6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése.</p> <p>Környezetvédelem</p> <p>7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket</p> <p>8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket;</p> <p>9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését.</p> <p>Korrupció elleni küzdelem</p> <p>10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.</p>
	Indoklás	<p>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.</p>
	Módszertan	<p>Kizárásra kerül minden olyan vitatott vállalat, amely a 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 Sustainalytics értékelése szerint nem felel meg a Globális Alapelvek Szűrésnek (Global Standards Screening), illetve amelyet magatartása alapján a Norvég Nyugdíjalap sem tart elfogadhatónak. Kizárásra kerülnek azok a vállalatok is, amelyek az ENSZ első 15 fenntartható fejlődési céljának valamelyikét jelentősen (- 10-es pontszám) sértik (az MSCI SDG Net Alignment Score alapján).</p> <p>Az ESG kifogásolhatósági szűrés eredményeként a második legrosszabb kategóriába eső vállalatok (4-es kategória a Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása szerint vagy „Narancssárga zászló” az MSCI kifogásolhatósági szűrése szerint) vagy a Sustainalytics Globális Alapelvek Szűrés megfigyelési listáján szereplő vállalatok szintén kizárásra kerülnek, amennyiben az alábbi fenntarthatósági kérdésekben konszenzus van:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>A Sustainalytics által végzett Globális Alapelvek Szűrés : Megfigyelőlista</i> • <i>A Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása: 4-es kategória</i> • <i>Az MSCI ESG kifogásolhatósági szűrése: Narancssárga kategória.</i> • <i>MSCI SDG Net Alignment kutatás: Az ENSZ első 15 fenntartható fejlődési célja közül legalább egyet sért.</i> <p>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.</p> <p>Figyelembe vett fő káros hatások (Principle Adverse Impact – PAI 10): Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.</p>
2. Emberi jogok	Szabály	<p>Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok kizárásra kerülnek.</p>

	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 Őslakos 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 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 Csoport „Emberi jogi listáján” szereplő összes vállalat kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. További információk a KBC Csoport emberi jogi szabályzatában található. Továbbá a KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogi” listáját, és kizár minden olyan vállalatot, amelyre igazak a következő állítások: <ul style="list-style-type: none"> • <i>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.</i> • <i>minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég ahol az emberi jogokkal kapcsolatban „a kifogásolhatósági pontszám” magas.</i>
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) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az 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).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a nukleáris fegyvereket, 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-, nukleáris és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki). Figyelembe vett fő káros hatások (Principle Adverse Impact – PAI 14): Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitétségek.
	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.
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.
	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 és kézi lőfegyverekhez kapcsolódó tevékenységekből, kizárásra kerül. 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.
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 tűrészhatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűrészhatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a 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 széndioxid-kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
	Meghatározás	A fosszilis tüzelőanyagok alatt a kőolajat, gázt és szenet 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 széndioxid-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

		<p>tüzelőanyagokhoz. Közéjük tartoznak a vertikálisan integrált nagy olajipari vállalatok, csakúgy, mint a finomítással és szállítmányozással foglalkozó cégek.</p> <p>Ugyancsak kizárásra kerülnek a fémipari- és bányászati szektor azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szént, olajat és gázt) bányásznak és értékesítenek. Egy kivétel megengedett az acél (kohászati acél) előállításához felhasznált szén esetében, mivel az acél - az újrahasonosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan.</p> <p>Minden közüzemi vállalatnak meg kell felelnie az alábbi feltételeknek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Az áramtermelő vállalatok nem állíthatnak elő atomenergián, olajon, gázon vagy termikus szénen alapuló villamosáramot.</i> • <i>Közüzemi vállalatok nem vehetnek részt gázzállításban.</i> <p>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.</p> <p>Adatforrás: Sustainalytics és Bloomberg.</p> <p>Figyelembe vett fő káros hatások (Principle Adverse Impact – PAI 4): A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitettség</p>
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, rulettkerékekhez 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 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 szerencsejátékhoz 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 sztriptízbárok, a topless bárók 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 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 bőrük vagy szőrméjük miatt vadásznak vagy tenyésztenek (pl. nyércfarmok a nyérc prémjéért, krokodilvadászat az állatok bőréért).
	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 Sustainalytics adatai alapján - a bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerülnek.
9. Pálmaolaj	Szabály	A pálmaolaj-iparban tevékenykedő valamennyi vállalatnak szigorú kritériumoknak kell megfelelnie.
	Meghatározás	A pálmaolaj-ültetvényekkel és/vagy pálmaolaj-finomítással foglalkozó valamennyi vállalat a hatálya alá tartozik.
	Indoklás	A nem fenntartható módon előállított pálmaolaj kiterjedt erdőirtáshoz és a biológiai sokféleség csökkenéséhez, emellett olyan humanitárius problémákhoz vezethet, mint a gyermekmunka és a kistermelők földterületekhez való jogának elvesztése.
	Módszertan	A Felelős Befektetési alapokba csak olyan pálmaolaj-ipari vállalatok kerülnek be, amelyek tagjai a "Kerekasztal a Fenntartható Pálmaolajért (RSPO)" nevű szervezetnek, és a Sustainalytics adatai alapján legfeljebb mérsékelt kifogásolhatósági pontszámmal rendelkezik. Az RSPO egy nonprofit szervezet, amely egyesíti a pálmaolaj-iparban érdekelt feleket, hogy a fenntartható pálmaolajra vonatkozó globális szabványokat dolgozzon ki és vezessen be a pálmaolajtermelő régiókban a környezetre és a közösségekre gyakorolt negatív hatások minimalizálása érdekében. A tagok kötelezettséget vállalnak arra, hogy e szabványok betartásával fenntartható pálmaolajat termeljenek, szereznek be és/vagy használnak fel.
10. A fenntarthatósági alapelveket megsértő országok és autoriter rendszerek	Szabály	A felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is.
	Meghatározás	Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek megfelelnek az alábbi kilenc kizárási kritérium közül legalább egynek: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> <ol style="list-style-type: none"> 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 részesei:</i> <ol style="list-style-type: none"> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkező országok (>4% GDP) 7. Az FATF által "stratégiai AML/CFT (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak" minősített országok közé tartoznak. 8. A Transparency International 40/100-nál kisebb korrupcióérzékelési index-szel rendelkező országok körének. 9. A Freedom House "Freedom in the World" felmérése által "nem szabadnak" minősített országok közé tartoznak. Az autoriter 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 olyan országokat és rezsimeket támogatni pénzügyileg a Felelős Befektetési alapjaiban, amelyekkel kapcsolatban fenntarthatósági aggályok merülnek fel (pl. korrupció, emberi jogok, környezetvédelem, törvények tiszteletben tartása, jó irányítási gyakorlatok hiánya, politikai szabadság). A legkifogásolhatóbb berendezkedésű országokban stratégiai tevékenységet folytató vállalatok esetében fennáll a kockázata annak, hogy pénzügyi támogatást nyújtanak az autoriter rendszerek számára.
	Módszertan	<p>A Felelős Befektetési alapok államkötvény-befektetési közül azok az országok kerülnek kizárásra, amelyek megfelelnek az alábbi kilenc kritérium közül legalább egynek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> <ol style="list-style-type: none"> 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 részesei:</i> <ol style="list-style-type: none"> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkező országok (>4% GDP) 7. Az FATF által "stratégiai AML/CFT (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) hiányosságokkal rendelkező jöghatóságoknak" minősített országok közé tartoznak. 8. A Transparency International 40/100-nál kisebb korrupcióérzékelési index-szel rendelkező országok köréne. 9. A Freedom House "Freedom in the World" felmérése által "nem szabadnak" minősített országok közé tartoznak. <p>Ezen túlmenően, a jól ismert 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 országokat a Felelős Befektetési alapok államkötvény-befektetési közül szintén kizárják.</p> <p>A nemzetközi szankciókkal sújtott országokat szintén kizárásra kerülnek.</p> <p>Figyelembe vett fő káros hatások (Principle Adverse Impact – PAI 16): Társadalmi jogsértéseket elkövető, befektetések tárgyát képező országok</p>
11. 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.
12. Legmagasabb ESG kockázatú vállalatok	Szabály	A Sustainalytics adatszolgáltatótól származó adatok 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. A z ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak 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.
13. A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok	Szabály	<p>Kizárásra kerülnek a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből az ESG értékelési modell szerinti legrosszabb helyezést elérő országokat 10%-a.</p> <p>Az országokat általános környezetvédelmi, társadalmi és kormányzati témák alapján értékelik. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt kritériumcsoport alapján értékelnek, amelyek egyenlő súlyozásúak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p>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</p>

		ország a fenntartható fejlődés mellett. A modellben a fejlett és a feltörekvő országokat összevontan kezelik a globális rangsor érdekében.
14. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján történő kizárás	Szabály	Az egyes vállalatok a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján is kizárásra kerülhetnek. Minden ilyen javaslatot a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ülésén előzetesen megvitatnak. Az érintett vállalatok újraértékelésére a felelős befektetési univerzum éves felülvizsgálatakor kerül sor.
15. 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 visszaélő adózási gyakorlatokat, illetve amelyek erodálják a tagállamok társaságiadó bevételeit.
	Módszertan	A vállalatok székhelyének meghatározása a Sustainalytics és a Bloomberg adatai alapján történik. Ha bármelyik adatforrás azt jelzi, hogy a vállalat székhelye tisztességtelen adózási gyakorlatokra ösztönző országban van, kizárásra kerül, feltéve ha: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Az effektív adókulcs (a Bloomberg adatai alapján) mértéke alacsonyabb, mint 15% (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján), vagy</i> • <i>Nem áll rendelkezésre a tényleges adókulcs mértékére vonatkozó adat (a Bloomberg alapján) ("nincs adat").</i>

Pozitív kiválasztási módszertan

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

(1) a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) 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 szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott szén-dioxid 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);

(4) a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése olyan kötvényekbe történő befektetés által, amelyeket zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projektek finanszírozására bocsátottak ki.

Fenntarthatósági teljesítmény, fenntarthatósági mutatók

Az Alap által vállalt felelős befektetési célkitűzések, ezen belül a fenntartható befektetések arányára vonatkozó célkitűzések teljesülését az Alapkezelő az alábbi ún. fenntarthatósági mutatókon (sustainability indicators) keresztül méri. Annak eredményét, hogy milyen mértékben teljesültek az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők (fenntarthatósági teljesítmény), az Alap éves jelentése fogja tartalmazni.

- ESG pontszám

- Szén-dioxid intenzitás

- az ENSZ Fenntartható fejlődési célokhoz igazodó kibocsátók aránya

- Fenntartható országok aránya

- Zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projekteket finanszírozó kötvények aránya

A fenti fenntarthatósági mutatók tömör leírása az alábbiakban található, ezek számítására és értékelésére vonatkozó módszertan pedig a *KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban került kifejtésre.

(1) ESG pontszám

A fenntarthatósági szempontoknak a kibocsátók döntéshozatali rendszereibe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által történik.

Az ESG pontszám az adott kibocsátó összetett teljesítményértékelésének felel meg egy sor ESG-kritérium alapján, amelyek a lehető legnagyobb mértékben objektív mérésekkel kerülnek alátámasztásra. Az ESG-kritériumok alapjául szolgáló fő tényezők a következők:

Vállalatok által kibocsátott eszközök esetében:

- a környezet tisztéletben tartása (pl. az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése);
- a társadalomra való odafigyelés (pl. a munkavállalók munkakörülményei); és
- vállalatirányítás (pl. az igazgatótanács függetlensége és sokszínűsége).

Államok, szupranacionális adósságkezelő szervek és/vagy a kormányzati ügynökségek által kibocsátott eszközök esetében:

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

Az ESG pontszámmal kapcsolatos további információk *A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a C. táblázatban található.

(2) Szén-dioxid intenzitás

A kibocsátók éghajlatváltozás mérsékléséhez történő hozzájárulása a szén-dioxid intenzitásuk alapján mérhető. A vállalatok esetében a szén-dioxid 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 (folyó áron, millió USD) hányadosaként kerül meghatározásra. Az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik a befektetési politika megvalósítása során.

A szén-dioxid intenzitási célkitűzéssel kapcsolatos további információk *A KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanának jelen Alapra alkalmazandó rendelkezései* című pontban és a C. táblázatban található.

(3) ENSZ Fenntartható fejlődési célok

A fenntartható fejlődés támogatása érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy – elsősorban megvásárolt mögöttes befektetési alapokon keresztül - a portfólió legalább 60% -át olyan kibocsátókba fekteti, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai társadalmi és környezeti célkitűzéseket egyaránt lefednek.

A kiválasztási módszertan szerint az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátók közé azok a vállalatok tartoznak, amelyek az ENSZ első tizenöt Fenntartható Fejlődési Célja közül legalább egyhez igazodnak, ugyanakkor nem sértik az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak egyikét sem.

Az e követelményeknek megfelelő vállalatok 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 vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az országértékelési modellbe beépítésre kerültek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai is. Egy adott országot az Alapkezelő az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősít a fenntartható fejlődés iránt elkötelezettnek:

- Az ország ESG komform, azaz az alábbi öt kritérium egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik kritérium sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot;
 - általános gazdasági teljesítmény és stabilitás (pl. az intézmények és a kormány színvonala);
 - társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota (pl. oktatás és foglalkoztatás);
 - az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
 - környezetvédelmi politika (pl. klímaváltozás); és
 - biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.
- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül (negatív szűrés)

Az e 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.

Továbbá "fenntartható fejlődés" minősítésre a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is tehet javaslatot az egyes kibocsátók vonatkozásában.

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

(4) Zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projekteket finanszírozó kötvények

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

Azok a kötvények minősülnek 'zöld', 'társadalmi' vagy 'fenntarthatósági' kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag olyan zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására használ fel, amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Vállalatok és kormányzatok egyaránt kibocsáthatnak ilyen típusú kötvényeket.

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

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

Az Alap által használt Referenciamutató nincs hatással az Alap portfóliójának RI⁵ karakterére. A RI jelleget a fent bemutatott negatív szűrés és pozitív kiválasztás kombinációja biztosítja. A negatív szűrés és pozitív kiválasztás az Alap portfóliójában szereplő egyedi kötvények esetén közvetlenül ezen eszközök szintjén, míg kollektív befektetési formák esetén a mögöttes kollektív befektetési formákban szereplő eszközök szintjén valósul meg.

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.

Az Alap nem eszközöl a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetéseket, azaz közvetlen befektetéseinek, illetve a portfóliójában megtalálható kollektív befektetési formák befektetéseinek 0%-a veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

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 előmozdít bizonyos ESG alapelveket; ösztönözi 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.

Így a Felelős Befektetések célja:

- a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, kormányzatok, nemzetek feletti szervezetek) 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; az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott szén-dioxid intenzitási célkitűzésre; 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); a

⁵ lásd a Tájékoztatóban használt fogalmak: RI (Responsible Investing)

fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetés által. **2. Alaptípusok**

A Felelős Befektetéseken belül a KBC AM három altípust különböztet meg:

- **Felelős Befektetési alapok:** olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba és országokba fektetnek, amelyek előtérbe helyezik a fenntarthatósági jellemzőket és hozzájárulnak a klímaváltozás hatásainak mérsékléséhez. **A K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja ebbe a típusba 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.

2.1. Felelős Befektetési alapok

A Felelős Befektetési Alapok esetében a KBC AM portfóliósinten konkrét ESG- és éghajlati célkitűzéseket határoz meg, ESG pontszámok és szén-dioxid-intenzitási pontszámok révén. Az alább ismertetett célkitűzések minden olyan alapra vonatkoznak, amelyek közvetlenül fektetnek pénzügyi eszközökbe. Az *alapok alapja* szerkezetű alapok esetében, mint amilyen a K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja is, a mögöttes befektetési alapok szintjén kell megfelelni ezeknek a követelményeknek. A mögöttes alapok szintjén eltérőek lehetnek az ESG-, a szén-dioxid intenzitási- és fenntartható fejlődési célok.

2.1.1. A felelős magatartás előmozdítása (ESG pontszám)

A. Vállalatok

A KBC AM a Felelős Befektetési alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható minden vállalathoz egy ESG-kockázati pontszámot rendel hozzá, amely a vállalatban jelen lévő környezeti-, társadalmi- és irányítási (ESG) kockázatok szintjét méri. A minősítés meghatározásához figyelembe veszik az adott ágazat szempontjából lényeges ESG-témaköröket, valamint a vállalatok vezetőségének minőségét (irányítási szempontok) és az adott vállalat ESG szempontból kifogásolható tevékenységeit.

Az ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak 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. A vállalatok ESG kockázati-pontszámai a Sustainalytics adatszolgáltató adatain alapulnak.

A komoly ESG-kockázattal rendelkező vállalatok kizárása mellett (az ESG-kockázati pontszám magasabb, mint 40) egy Felelős Befektetési alap a legjobb gyakorlatokat úgy támogatja, hogy az ESG-kockázati pontszáma összességében 10%-kal jobb kell, hogy legyen, mint az adott alap által alkalmazott Referenciamutatóé. Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és az ESG kockázati minősítési 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 ESG-célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

B. Országok

A KBC AM a Felelős Befektetési alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható minden országhoz egy ESG-pontszámot rendel hozzá. Az országokat általános környezeti-, társadalmi- és kormányzási témák alapján értékeli. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt, egyenlő súlyozású kritérium alapján értékelnek:

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 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.

A legrosszabb 10% kizárása mellett egy Felelős Befektetési alap a legjobb gyakorlatokat azáltal támogatja, hogy az ESG-pontszáma jobb kell, hogy legyen az adott régió Referenciamutatójának pontszámánál, az alábbi táblázat szerint. Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és az ESG kockázati minősítés 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 ESG-célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

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	maximum 20%-kal rosszabb, mint a globális referenciamutató ⁷

*E táblázat alkalmazásában globális referenciamutató alatt az alábbi 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 független adatszolgáltatóktól vásárolt adatok alapján maga számítja ki:

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

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.

2.1.2. A klímaváltozás mérséklése

A. Vállalatok

A klímaváltozás a 21. század egyik legnagyobb kihívása. A KBC AM célul tűzte ki, hogy a Felelős Befektetési alapjaiban megtalálható befektetések által csökkentse az üvegházhatású gázok kibocsátását ("ÜHG-kibocsátás"), ezáltal hozzájárul a globális felmelegedés megfékezéséhez.

Mivel a fosszilis tüzelőanyagok az ember által okozott üvegházhatású gázkibocsátás egyik legjelentősebb forrásai, a KBC AM ezekre szigorú kizárási szabályokat alkalmaz. 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 széndioxid-kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet. A klímaváltozás az egész gazdaságot érinti, nem korlátozódik a fosszilis tüzelőanyaggal foglalkozó vállalatokra. Ezért minden vállalat esetében kiszámításra kerül az ún. szén-dioxid-intenzitási pontszám, amely az üvegházhatású gázok egységnyi bevételre jutó kibocsátását méri.

Egy vállalat szén-dioxid intenzitása azt tükrözi, hogy az adott vállalat hány tonna CO₂-t bocsát ki egymillió dollár árbevételre vetítve (tonna CO₂ egyenérték/ Milliárd \$ árbevétel). Egy vállalat által kibocsátott CO₂ mennyisége a következők összege:

- a vállalat saját tevékenységéből eredő közvetlen CO₂-kibocsátás; és
- a vásárolt villamos energia előállításából eredő közvetett CO₂-kibocsátás.

A közvetett kibocsátás értékébe nem számít bele pl. a beszállítók és a vevők tevékenységéből eredő CO₂-kibocsátás. A fenti számítások a Trucost által szolgáltatott adatokon alapulnak.

A Felelős Befektetési alapok esetében a befektetési célként megjelenő vállalatok legalább 90%-ához hozzárendelik a közvetlen és közvetett kibocsátáson alapuló szén-dioxid-intenzitási pontszámot. A Felelős Befektetési alapok 2030-ra 50%-os csökkenési pályára kötelezik el magukat a 2019 végi referenciaértékhez képest. A referenciaérték azonnali 30%-os csökkenést tartalmaz 2019-ben (az energiaszektor vállalatai és a termikus szén kitermelő vállalatok kizárása következtében), amelyet éves szinten átlagos 3%-os további csökkenési célkitűzés követ (lásd a 2. táblázat). Az adott portfólió súlyozott átlagos szén-dioxid intenzitását kell viszonyítani a csökkentési pálya célértékeihez.

Az Alap portfólió szintű szén-dioxid intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes kibocsátók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg. Az olyan tételek, mint a számlapénz és a derivatív ügyletek nem kerülnek be a számításba, továbbá azon vállalatok sem, amelyek esetében nincs elérhető adat.

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és a szén-dioxid intenzitási adatok frissítése ahhoz vezethetnek, hogy az Alap nem éri el a fenti célkitűzést. Ebben az esetben az Alap portfóliója kiigazításra kerül,

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

⁷ A feltörekvő piacok esetében a módszertan megengedi, hogy a portfólió államkötvény-befektetéseire vonatkozó ESG pontszám a globális referenciamutató (amely 67%-ban globális és 33%-ban feltörekvő piaci fókuszu) elemeire számított súlyozott átlag alatt alakuljon, azonban limitálva van, hogy maximum mennyivel maradhat alatta. Ennek oka, hogy a várakozások szerint a feltörekvő piaci országok esetében az ESG pontszámok elmaradnak a fejlett piacokétól.

annak érdekében, hogy a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a legoptimálisabb időzítéssel az Alap ismét teljesítse a célkitűzését. A szén-dioxid intenzitási célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

A szén-dioxid-intenzitási célértékek felfelé vagy lefelé módosíthatók. Ha például a vállalatok nem mutatnak kellő előrelépést szén-dioxid-intenzitásuk csökkentése terén, és ezt nem lehet kompenzálni a portfólió optimalizálásával, akkor a célértékek felfelé módosíthatók. Az is lehetséges, hogy a szén-dioxid-intenzitás a vártnál sokkal gyorsabban eléri az eredetileg kitűzött célt. Amennyiben a vállalatok nagyon jó haladást érnek el a szén-dioxid-intenzitásuk csökkentése tekintetében, akkor ezt az Alap portfóliójában is követheti az Alapkezelő, ez esetben a célkitűzés lefelé módosításával.

2. sz. táblázat: Szén-dioxid intenzitás csökkenési pálya

Év	Relatív célkitűzés a 2019. év végi referenciaértékhez viszonyítva
2019	70.0
2020	67.9
2021	65.9
2022	63.9
2023	62.0
2024	60.1
2025	58.3
2026	56.6
2027	54.9
2028	53.2
2029	51.6
2030	50.1

A KBC AM a Climate Action 100+ kollektív kötelezettségvállalási 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 Befektetési alapjain keresztül korlátozni kívánja a globális felmelegedést, azáltal, hogy az államkötvény befektetések esetén is – a vállalati eszközökhöz hasonlóan - csökkenti az üvegházhatású gázok kibocsátását ("ÜHG-kibocsátás").

Minden kibocsátó ország esetében kiszámításra kerül egy szén-dioxid-intenzitási pontszám, amely az egységnyi GDP-re vetített üvegházhatású gáz-kibocsátást (területi kibocsátás + közvetlen és közvetett „import” kibocsátás) méri.

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

- a belföldi fogyasztásra szánt áruk és szolgáltatások hazai termeléséből és az exportból származó CO₂ kibocsátás; és
- az áruk és szolgáltatások importjából származó CO₂ kibocsátás.

A területi kibocsátásokat és az importhoz kapcsolódó kibocsátásoka a PRIMAP adatai alapján mérjük. A PRIMAP-adatbázis több nyilvános adatbázist egyesít, az üvegházhatású gázok kibocsátási nyomvonalainak átfogó nyilvántartását létrehozva. A GDP számok a Nemzetközi Valutaalap (IMF) adatain alapulnak.

A Felelős Befektetési alapok esetében az adott alap eszközeinek legalább 90%-ához hozzárendeljük a szén-dioxid intenzitási pontszámot. A látra szóló pénzeszköz és a származtatott termékek és az adat nélküli kibocsátók nem kapnak pontszámot.

Az Alap portfólió szintű szén-dioxid intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes kibocsátók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg.

A Felelős Befektetési alapok az államkötvények esetében elkötelezik magukat arra, hogy a globális referenciamutató szén-dioxid intenzitási pontszámhoz képest javulást érjenek. A konkrét célkitűzések az Alap regionális allokációtól függenek, az alábbi táblázat szerint.

Külső körülmények, mint például a piaci mozgások és a szén-dioxid 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. A szén-dioxid intenzitási célkitűzést az Alapkezelő évente értékeli és szükség esetén módosíthatja.

3. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: Szén-dioxid intenzitás*

A befektetési politika regionális fókusza	Portfólió célkitűzés: szén-dioxid kibocsátás intenzitása
Európai Monetáris Unió	legalább 25%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ⁸
Globális /Magas hozamú	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	maximum 100%-kal rosszabb, mint a globális referenciamutató ⁹

*E táblázat alkalmazásában globális referenciamutató alatt az alábbi indexkombinációt alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó szén-dioxid intenzitási értékeknek 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 független adatszolgáltatóktól vásárolt adatok alapján maga számítja ki:

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

Emellett a KBC AM nem fektet olyan ország által kibocsátott államkötvényekbe, amely nem tagja a Párizsi Egyezménynek.

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

3. Fenntartható fejlődés előmozdítása

Kizárási szabályzatok (negatív szűrés) alkalmazása, valamint a fenti ESG- és szén-dioxid intenzitási célkitűzés teljesítése mellett a Felelős Befektetési alapok a fenntartható fejlődéshez is hozzájárulnak: a fenntartható országok által kibocsátott államkötvények, valamint zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe történő befektetések és az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése által. Ezen túlmenően az egyes kibocsátóknak a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is javasolhatja az ún. "fenntartható fejlődés" minősítést.

Ahhoz, hogy egy befektetés "fenntarthatónak" minősüljön, meg kell, hogy feleljen a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (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 biztosítja a jó vállalatirányítási elvek megvalósulását.

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-,

⁸globális 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

⁹ A feltörekvő piacok esetében a módszertan megengedi, hogy a portfólió államkötvény-befektetéseire vonatkozó szén-dioxid intenzitási mutató a globális referenciamutató (amely 67%-ban globális és 33%-ban feltörekvő piaci fókuszu) elemeire számított súlyozott átlag alatt alakuljon, azonban limitálva van, hogy maximum mennyivel maradhat alatta. Ennek oka, hogy a várakozások szerint a feltörekvő piaci országok esetében az ESG pontszámok elmaradnak a fejlett piacokétól.

társadalmi, vagy fenntarthatósági kötvényként ismerjen el egy kötvényt, meg kell felelnie a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó elveinek. Így külső ellenőrzés által biztosított, hogy az adott kötvény megfelel az SFDR Rendelet szerinti „fenntartható befektetés” meghatározásnak. Pozitív hatásuk révén e kötvények hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez, ezért használhatják az ún. "fenntartható fejlődés" minősítést.

A fenntarthatósági témák előmozdításában elkötelezett Felelős Befektetési alapok célul tűzik ki, hogy a portfolió vállalati kötvényekből álló részének legalább 10%-át, valamint államkötvényekből álló részének szintén legalább 10%-át zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvényekbe fektetik (amennyiben elérhető megfelelő mennyiségű, a fenti kritériumoknak megfelelő értékpapír).

Mint már említettük, a fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatok ki vannak zárva a Felelős Befektetésekből. Annak érdekében azonban, hogy támogassuk a vállalatokat a fenntarthatóbb jövőre való áttérésben, a kizárás alól kivételt képeznek azon vállalatok által kibocsátott zöld kötvények, melyek vállalatok kizárólag a fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó szabály alapján kerültek kizárásra.

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
Az éhezés megszüntetése
Egészség és jólét
Minőségi oktatás
Nemek közötti egyenlőség
Tiszta víz és alapvető köztisztaság
Megfizethető és tiszta energia
Tisztességes munka és gazdasági növekedés
Ipar, innováció és infrastruktúra
Egyenlőtlenégek csökkentése
Fenntartható városok és közösségek
Felelős fogyasztás és termelés
Fellépés az éghajlatváltozás ellen
Óceánok és tengerek védelme
Szárazföldi ökoszisztémák védelme
Béke, igazság és erős intézmények
Partnerség a célok eléréséért

A Felelős Befektetésekkel olyan vállalatokat kívánunk támogatni, amelyek ösztönzik a fenntartható fejlődést, ezért a Felelős Befektetési alapok vállalati befektetéseinek *legalább 60%-a fenntartható befektetésekre irányul*, azaz olyan vállalatok által kibocsátott eszközökbe, amelyek illeszkednek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési Céljának legalább egyikéhez, miközben nem sértik egyik célt sem.

A 16. (Béke, igazságosság és erős közszolgáltatások) és a 17. fenntarthatósági cél (Partnerség a célok elérése érdekében) nem szerepel a módszertanban, mivel azok a vállalatok esetében nehezen mérhetőek, és inkább a kormányzatok számára relevánsak.

Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz való hozzájárulást mérő mutató meghatározása az MSCI Net Alignment Score (MSCI Nettó Illeszkedési Pontszám) alapján történik, amely a célokhoz való hozzájárulást a termékek és szolgáltatások szintjén, valamint a vállalat teljes működésének szintjén vizsgálja. Az MSCI Nettó Illeszkedési pontszám minden Fenntartható Fejlődési Cél esetében -10 és +10 között mozog, és a célokhoz való hozzájárulás mértéke 5 kategóriára osztható: erősen sértő (-10), sértő (-10 < pontszám ≤ -2), semleges (-2 < pontszám < 2), illeszkedő (2 ≤ pontszám ≤ 5) és erősen illeszkedő (5 < pontszám ≤ 10).

Fontos megjegyezni, hogy a Felelős Befektetési alapok kizárási szabályzata alapján azok a vállalatok melyek az első 15 Fenntartható Fejlődési Cél bármelyikét erősen sértik, kizárásra kerülnek a Felelős Befektetésekből.

3.3 Fenntartható országok

A Felelős Befektetési alapokon belül a fenntartható fejlődést ösztönző országokat kívánjuk támogatni azáltal, hogy vállaljuk, hogy az államkötvényekhez és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó eszközök legalább 60%-a fenntartható befektetésnek minősül az SFDR rendelet szerint. Az értékelés 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 összesen 110 fejlett és feltörekvő piaci országot értékelt az Alapkezelő általános környezeti, társadalmi és irányítási (kormányzási) szempontok alapján. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt, egyenlő súlyozású kritérium alapján értékelt az Alapkezelő (minden kritériumot egy 0-tól 100-ig terjedő skálán). 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.

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

iránt elkötelezettnek:

- Az ország ESG komform, azaz az 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) Autoriter rendszerek legrosszabb 50%-a;
 - ii) A fenntarthatósági alapelveket megsértő országok;
 - iii) A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok (legrosszabb 10%).

Egy adott nemzetek feletti szervezetet az Alapkezelő 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 50%-a ellentmondásos (autoriter) rendszerű ország (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)).

3.4 A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ajánlása

A "fenntartható fejlődés" minősítést a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is javasolhatja az egyes kibocsátók esetén. Ezek közé tartoznak azok a vállalatok, amelyek esetében nem állnak rendelkezésre adatok a fenntartható fejlődési célokról és amelyek esetében a Testület meggyőződött arról, hogy a vállalat valóban hozzájárul a fenntartható fejlődéshez. A befektetések fenntartható jellegének a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület általi mérlegelése során a Testület figyelembe veszi az SFDR Rendelet *fenntartható befektetés* definíciójában megfogalmazott elveket.

3.5 A fenntartható fejlődésre vonatkozó célkitűzések

A vállalatok és kormányzatok fenntarthatóbb világra történő áttérésének támogatása érdekében a Felelős Befektetések alapjai vállalják, hogy egy előre meghatározott minimum százalékban olyan vállalatokba és országokba fektetnek be, amelyek a „fenntartható fejlődés” minősítés birtokosai, és az SFDR rendelet 2. cikk 17. bekezdése alapján fenntartható befektetésnek minősülnek.

Az alábbi táblázat mutatja, hogy a KBC AM milyen mérőszámokat használ a Felelős Befektetési alapok esetében, megkülönböztetve a vállalatok és az országokat.

A célkitűzés szerint a Felelős Befektetési alapok vállalati befektetéseinek legalább 60%-a és a kormányzatok, nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott eszközök legalább 60%-a fenntartható befektetés, amelyből 10%-a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvény.

Külső körülmények, mint például piaci mozgások vagy az ESG pontszámok aktualizálása miatt előfordulhat, hogy az egyes célkitűzések átmenetileg nem teljesülnek, azonban a portfólió az ügyfelek érdekeit szem előtt tartva, megfelelő időben kiigazításra kerül a célkitűzések teljesítése érdekében.

4. sz. táblázat: Fenntartható befektetésekre irányuló portfólió célkitűzések a Felelős Befektetési alapok esetén

	Vállalatok	Országok
Felelős Befektetési alapok	a vállalati befektetések legalább 60%-a fenntartható befektetés, ebből 10% zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvény	az államkötvény, szupranacionális kötvény befektetések legalább 60%-a fenntartható befektetés, ebből 10%-a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvény (amennyiben elérhető megfelelő mennyiségű, a zöld-, társadalmi- vagy fenntarthatósági kötvény kritériumainak megfelelő értékpapír)

4. A módszertan alkalmazása

4.1 Felelős Befektetési alapok

Valamennyi célkitűzés, így az ESG-, a szén-dioxid intenzitási- és a fenntartható fejlődésre vonatkozó célkitűzésének meghatározása portfóliószinten történik. Az ESG (kockázati) pontszám és a szén-dioxid intenzitási pontszám meghatározása az alapokban befektetésként szereplő azon vállalatok és országok pontszámainak súlyozott átlagaként kerül meghatározásra, amelyekre vonatkozóan az adatok elérhetőek.

Az alábbi táblázatban összefoglalt célkitűzések minden olyan Felelős Befektetési alap esetén alkalmazandók, amelyek közvetlenül fektetnek pénzügyi eszközökbe. Az olyan tételleket, mint a látra szóló pénzeszköz és a származtatott eszközök, a módszertan nem veszi figyelembe a számításoknál. Az *alapot alapja* szerkezetű alapok esetében, mint amilyen a K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja is, a mögöttes befektetési alapok szintjén kell megfelelni ezeknek a követelményeknek. Az egyes mögöttes alapok szintjén eltérőek lehetnek az ESG-, a szén-dioxid intenzitási- és fenntartható fejlődési célok.

5. sz. táblázat - A Felelős Befektetési alapok portfóliószintű célkitűzései témakörönként

Cél:	Klímaváltozás mérséklése	A felelős magatartás előmozdítása	Fenntartható fejlődés előmozdítása (SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetések)
Vállalatok	a szén-dioxid intenzitás 50%-os csökkentése 2030-ig a 2019. év végi referenciaértékhez	a portfólió ESG kockázati pontszáma 10%-al jobb, mint az alap Referenciamutatójé**	a vállalati befektetések min. 60%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljai közül legalább egyhez illeszkedő vállalatokra irányul, ideértve 10% zöld-, társadalmi vagy fenntarthatósági kötvényt
Országok	a portfólió szén-dioxid intenzitása EMU regionális fókusz esetén 25%-kal jobb, mint a globális referenciamutató**; Globális fókusz esetén 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató**; Feltörekvő piacok esetén max 100%-kal rosszabb, mint a globális referenciamutató**	a portfólió ESG pontszáma EMU regionális fókusz esetén 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató**; Globális fókusz esetén 5%-kal jobb, mint a globális referenciamutató**; Feltörekvő piaci fókusz esetén max 20%-kal rosszabb, mint a globális referenciamutató**	Az államkötvények, szupranacionális kötvények legalább 60%-a fenntartható befektetés a portfólióban, ideértve 10% zöld-, társadalmi vagy fenntarthatósági kötvényt (amennyiben elérhető megfelelő mennyiségű, a zöld-, társadalmi- vagy fenntarthatósági kötvény kritériumainak megfelelő értékpapír)

**E táblázat alkalmazásában Referenciamutató alatt a táblázat adott oszlopaiban meghatározott adott referenciamutatót alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó széndioxid-intenzitási, 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 független adatszolgáltatóktól vásárolt adatok alapján maga számítja ki.

A Fenntartható fejlődés előmozdítása érdekében meghatározott, az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaira, zöld-, társadalmi, és fenntarthatósági kötvényekre és fenntartható országokra vonatkozó célkitűzések esetében a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertana nem alkalmaz indexekből álló referenciát.

A fenti célkitűzések visszamérése arányszámokkal történik. Az Alapkezelő azt vizsgálja majd, hogy a tárgyidőszak során mennyiben valósult meg a portfólióban képviselt arányra vonatkozó százalékos célkitűzés, azaz, hogy azon vállalati részvény- és kötvénybefektetések kibocsátóinak aránya mindenkor 60% felett volt-e melyek teljesítik az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaihoz való illeszkedésre vonatkozó pozitív kiválasztási kritériumokat, illetve azon vállalati kötvénybefektetések aránya mindenkor 10% felett volt-e a teljes vállalati kötvényhányadon belül, melyek teljesítik a zöld-, társadalmi, és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó pozitív kiválasztási kritériumokat, illetőleg azon

államkötvénybefektetések aránya a teljes államkötvény hányadon belül mindenkor 60% felett volt-e, amelyek teljesítik a fenntartható országokra vonatkozó pozitív kiválasztási kritériumokat.

C. táblázat: A K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja portfólió szintű célkitűzései témakörönként és a fenntartható befektetésekre vonatkozóan:

mögöttes eszköz típus	a mögöttes eszköztípushoz tartozó Referenciamutató elem	Szén-dioxid intenzitás		ESG- pontszám		Az SFDR Rendelet szerinti Fenntartható befektetések*
		Szén-dioxid intenzitásra vonatkozó célkitűzés	Referencia** a szén-dioxid intenzitásra vonatkozó célkitűzéshez	ESG pontszámra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ESG pontszámra vonatkozó célkitűzéshez	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaira és a zöld-, társadalmi, és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó célkitűzések
Vállalati Kötvény/Részvény	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return	2030-ra 50%-os csökkenés a 2019 végi értékhez képest	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return	legalább 10%-kal jobb, mint a Referencia**	MSCI All Countries World HUF NR + iBoxx EMU IG Corporates EUR Hedged to HUF - Total Return	A vállalati befektetések min. 60%-a olyan vállalatokra irányul, amelyek illeszkednek az ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljai közül legalább egyhez, ideértve 10% zöld-, társadalmi és fenntarthatósági kötvényt a vállalati kötvényhányadon belül
Állampapír	J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return	max 100%-kal rosszabb mint a Referencia**	globális referenciamutató (67% J.P. Morgan GBI Global és 33% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite))	max 20%-kal rosszabb, mint a Referencia**	globális referenciamutató (67% J.P. Morgan GBI Global és 33% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite))	Az állampapír befektetések min. 60%-a fenntartható befektetésben ¹⁰

*Az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekre irányuló befektetések minimum %-os arányára vonatkozó célkitűzés a teljes portfólió százalékában: 60%.

** E táblázat alkalmazásában Referencia alatt a táblázat adott oszlopaiban meghatározott indexkombinációkat alkotó indexekben szereplő egyedi kibocsátókra vonatkozó szén-dioxid-intenzitási, 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 független adatszolgáltatóktól vásárolt adatok alapján maga számítja ki.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétele:

Az Alapkezelő elkötelezett amellett, hogy hosszú távon felelős befektetésekből származó hozamot biztosítson ügyfelei számára, így befektetési döntései során figyelemmel van azok fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásaira. Kizárólag olyan vállalatok kerülhetnek be az Alap portfóliójába, amelyek megfelelnek az Alapkezelő Felelős befektetésekre vonatkozó módszertanában meghatározott pozitív kiválasztási rendszer feltételeinek. Ugyanakkor a két lépcsős szűrési módszertan első lépcsője az ún. negatív szűrés, melynek során az Alapkezelő jelen Alap esetében alkalmazza a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát (A. táblázat) valamint a Felelős Befektetések kizárási szabályzatát (B. táblázat). Ezen szabályzatok által meghatározott kizárási kritériumok szerint az egyes kibocsátóknak a lehetséges befektetési univerzumból történő kizárása által, valamint a Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanon keresztül az Alapkezelő az alábbi főbb káros hatásokra van figyelemmel az Alap kezelése során:

A befektetések tárgyát képező vállalatok üveghatású gáz kibocsátás intenzitása (PAI 3.)

A globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A kibocsátó vállalatok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása a szén-dioxid intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik.

A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatokkal szembeni kitétség (PAI 4)

¹⁰ A portfólió állampapír hányadán belül zöld-, társadalmi vagy fenntarthatósági kötvényekre történő befektetésekre nem kerül cél meghatározásra, tekintettel arra, hogy a magyar állampapír piacon jelenleg nincs a feltételeknek megfelelő elegendő mennyiségű állampapír

A globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra 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 széndioxid-kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak 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 aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek) való kitettség (PAI 14.)

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint 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. 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 löszerekben és egyéb fegyverekben használják)

Az országok ÜHG-intenzitása (PAI 15.)

A globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A kibocsátó országok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása a szén-dioxid intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid intenzitású országok előnyben részesítése által történik.

Társadalmi jogsértéseket elkövető, befektetések tárgyát képező országok (PAI 16.)

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 10. kritériuma szerint a felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek például nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

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

a Referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap befektetési célja szerint egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót kíván létrehozni. Emellett az Alap további célja, hogy az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekbe irányuló befektetések elérjék vagy meghaladják az Alap teljes portfóliójának 60%-át.

Az Alap aktívan kezelt, a sorozatait által használt Referenciamutató:

25% súllyal az MSCI All Country World Net Return Index forintban kifejezve,
60% súllyal a J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return,
15% súllyal az Iboxx EMU Investment Grade EUR Corporates Bonds Total Return Index forintra fedezve

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a fenti Referenciamutatót az Alapkezelő egyrészt a portfólió földrajzi és főbb eszközkategóriánkénti diverzifikációjának meghatározására használja. A Referenciamutató elemeit alkotó indexek továbbá meghatározzák azt a befektetési univerzumot, amelyből az Alap portfóliómenedzserei összeállítják a portfólió közvetlen és közvetett – jellemzően mögöttes befektetési alapokból álló – befektetéseit.

Az Alapkezelő a fenti Referenciamutatót másrészt az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja a Kiemelt Befektetői Információk, Múltbeli teljesítmény c. szakaszában, 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 Alapkezelő tehát figyelembe veszi a Referenciamutató összetételét az Alap portfóliója összetételének alakításakor, azonban az Alapnak nem célja a Referenciamutató elemeinek teljes leképzése (replikálása), azaz nem rendelkezik indexkövető stratégiával. Az Alap aktívan kezelt, az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat: Ennek megfelelően az Alap kezelője mérlegelési és döntési jogkörrel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy ne fektessen be szükségszerűen a fenti Referenciamutató elemeit alkotó valamennyi eszközbe, különös tekintettel az Alap esetén alkalmazott két lépcsős szűrési módszertanra, miszerint az Alap portfóliójába bekerülő eszközöknek számos környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat figyelembe vevő kritériumrendszernek kell megfelelniük.

Továbbá az Alap egyes közvetlen vagy közvetett – mögöttes befektetési alapokon keresztüli – befektetéseinek súlya is eltérhet a Referenciamutatóban (és elemeiben) képviselt súlytól.

Az Alapkezelő azt is meghatározza, hogy a portfólió pozíciói mennyiben térhetnek el a Referenciamutató elemeinek súlyától. Ezen eltérések lehetővé teszik, hogy az Alap (sorozatai) és a Referenciamutató teljesítménye között az Alapkezelő különbséget érjen el. Az aktív kezelés mérőszámának tekinthető az ún. követési hiba (tracking error), ami az Alap (sorozatai) által elért teljesítmény és a Referenciamutató teljesítménye (hozama) közötti különbség volatilitását tükrözi. Minél magasabb a követési hiba, az Alap hozama annál jobban eltérhet a Referenciamutató hozamától. A követési hiba hosszú távú várható értéke: 2%, melynek tényleges értéke a mindenkor piaci körülményektől függően változhat.

A C. táblázatból látható, hogy az Alap fő eszközkategóriáinál (vállalati részvény, vállalati kötvény, állampapír) esetén mely Referenciamutató elem(ek) az irányadó(k) a befektetési univerzum meghatározásánál (ld. a mögöttes eszköztípushoz tartozó Referenciamutató elem c. oszlop). Az Alap portfóliómenedzserei tehát az adott Referenciamutató elem összetételéből indulnak ki a portfólió kialakítása során.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó célkitűzések teljesítése érdekében a Referenciamutató elemek által meghatározott befektetési univerzumot az Alapkezelő leszűkíti a KBC Asset Management csoport két lépcsős (negatív szűrés, pozitív kiválasztás) módszertanának alkalmazásával.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelő az Alap által alkalmazott fenti Referenciamutatót nem az Alap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében jelölte ki, az nem áll 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.

A fenti Referenciamutatót az Alapkezelő az Alap árfolyamteljesítményének mérésére, illetve a portfólió földrajzi és főbb eszközkategóriánkénti diverzifikációjának meghatározására, továbbá a Felelős Befektetési módszertan hozzáadott értékének megállapítására használja.

Az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzések teljesülése a fent bemutatott Referenciamutató alapján és a múltbeli teljesítményt összehasonlító ábra alapján (Kiemelt Befektetői Információk, Múltbeli teljesítmény c. szakasz) nem mérhető.

Az Alap által alkalmazott Referenciamutatót 25% súllyal alkotó MSCI All Country World Net Return Index a referenciamutató-kezelő által a Referenciamutató Rendelet 27. cikkében meghatározott referenciamutató-nyilatkozatban közzétett információk alapján nem tesz ESG célkitűzéseket, így az nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt azon környezeti és társadalmi jellemzőkkel, melyeket az Alapkezelő a C. táblázatban feltüntetett célkitűzések megvalósításával kíván elérni.

Az Alap által alkalmazott Referenciamutatót 60% súllyal alkotó J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return a referenciamutató-kezelő által a Referenciamutató Rendelet 27. cikkében meghatározott referenciamutató-nyilatkozatban közzétett információk alapján nem tesz ESG célkitűzéseket, így az nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt azon környezeti és társadalmi jellemzőkkel, melyeket az Alapkezelő a C. táblázatban n feltüntetett célkitűzések megvalósításával kíván elérni.

Az Alap által alkalmazott Referenciamutatót 15% súllyal alkotó Iboxx EMU Investment Grade EUR Corporates Bonds Total Return Index a referenciamutató-kezelő által a Referenciamutató Rendelet 27. cikkében meghatározott referenciamutató-nyilatkozatban közzétett információk alapján nem tesz ESG célkitűzéseket, így az nem áll összhangban az Alap által előmozdítani kívánt azon környezeti és társadalmi jellemzőkkel, melyeket az Alapkezelő a C. táblázatban feltüntetett célkitűzések megvalósításával kíván elérni.

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 két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási metodológiával. A pozitív kiválasztási metodológiát a KBC Asset Management Csoport Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertana tartalmazza.

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 szempontjól, 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 bankbetétek, pénzeszközök
- Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- 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 befektetése között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal (a megadott arányok az Alap saját tőkéjén belüli arányokat mutatják):

befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök		0-80%
Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	20% – +100%
határidős-, opciós- és csereügyletek		-100% – +100%

Az Alap vagyont az Alapkezelő részben a KBC Asset Management Csoport által kezelt alapokba fekteti, amely alapok után az Alap díjvisszatérítésben részesülhet.

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák közül stratégiai célú befektetésként a következőket vásárolhatja az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben:

- KBC Equity Fund SRI World
- KBC Equity Fund SRI Emerging Markets
- KBC Bonds SRI Strategic Broad 75/25
- KBC Bonds SRI Strategic Broad 50/50
- KBC Bonds SRI Strategic Broad 25/75
- KBC Bonds Strategic Broad 30/70
- KBC Participation SRI Corporate Bonds
- KBC Multi Interest SRI Cash 4 Month Duration
- KBC Multi Interest SRI Cash 3 Month Duration
- KBC Multi Interest SRI Cash Standard Duration

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

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 kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek 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 kitétsége

Az Alap eszközeit az OECD és 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 garantáló 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, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, így többek között diszkont kincstárjegyekbe, kamatozó kincstárjegyekbe, fix és változó kamatozású államkötvényekbe.

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

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formák közül stratégiai célú befektetésként a következőket vásárolhatja az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben:

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
KBC Equity Fund SRI World	<i>Az alap célja, a lehető legmagasabb hozam elérése egy, a KBC Asset Management részvénypiaci stratégiáját követő globális portfólió segítségével. Az alap elsősorban a világ tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektet, mely befektetések valamennyi szektort, régiót és befektetési témát érintenek. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő vállalatok eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</i>
KBC Equity Fund SRI Emerging Markets	<i>Az alap befektetési politikája szerint vagyonának legalább 90%-a a feltörekvő piacokon működő cégek részvényeibe kerül befektetésre. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő vállalatok eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</i>
KBC Bonds SRI Strategic Broad 75/25	<i>Az alap eszközeinek 75%-át jellemzően olyan euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú államkötvényekbe vagy ezekre vonatkozó származtatott ügyletekbe (ideértve kötvényekre szóló határidős ügyletek, kamatcsere ügyletek) fekteti, melyek kibocsátója az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy a tagja szándékozik lenni. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő a védekezőbb kitétségi formák mellett dönt. Az alap eszközeinek fennmaradó 25%-át általában vállalati kötvényekbe, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe és/vagy olyan származtatott eszközökbe fekteti, amelyek vállalati hitelkockázatnak való kitétséget teremtenek. Az Alapkezelő azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</i>

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
KBC Bonds SRI Strategic Broad 50/50	<p>Az alap eszközeinek 50%-át jellemzően vállalati kötvényekben, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriába tartozó kötvényekbe, és/vagy ezekre vonatkozó vállalati hitelkockázati kitétséget adó származtatott ügyletekbe fekteti. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz.</p> <p>Az alap eszközeinek fennmaradó 50%-át az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatcsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelőt a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók. A befektetési politika megvalósításának kulcsontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek mellett működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</p>
KBC Bonds SRI Strategic Broad 25/75	<p>Az alap eszközeinek 75%-át jellemzően vállalati kötvényekbe, főként euróban denominált befektetésre ajánlott kategóriába tartozó kötvényekbe, és/vagy ezekre vonatkozó vállalati hitelkockázati kitétséget adó származtatott ügyletekbe fekteti. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz.</p> <p>Az alap eszközeinek fennmaradó 25%-át az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatcsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelőt a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók. A befektetési politika megvalósításának kulcsontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</p>
KBC Bonds Strategic Broad 30/70	<p>Az alap eszközeinek 70%-át jellemzően vállalati kötvényekbe, befektetésre ajánlott kategóriába tartozó euróban denominált kötvényekbe és ezekre vonatkozó derivatív ügyletekbe fektesse. Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelő prociklikusabb megközelítést alkalmaz. Az alap eszközeinek fennmaradó 30%-át jellemzően az Európai Monetáris Unió tagjai, vagy csatlakozni szándékozó országok által kibocsátott államkötvényekbe, főként euróban denominált, befektetésre ajánlott kategóriájú kötvényekbe (valamennyi lejáratot figyelembe véve), és/vagy olyan származtatott ügyletekbe, amelyek az államkötvények kockázatának megfelelő kitétséget teremtenek (főként kamatcsereügyletek és határidős ügyletek). Az alap azonban akár 100%-ban is befektethet ilyen típusú eszközökbe, ha az Alapkezelőt a kitétség védekezőbb formái mellett dönt. Az Alap bármilyen pénznemben denominált átruházható értékpapírokba és/vagy származtatott ügyletekbe befektethet. A devizakockázatot nem fedezi szisztematikusan. A portfólió összetétele idővel jelentősen változhat. Származékos ügyletek a befektetési célok elérése érdekében és az Alap kockázati kitétségének fedezésére használhatók.</p>
KBC Participation SRI Corporate Bonds	<p>Az Alap célja a hozam elérése azáltal, hogy eszközeinek két-harmadát olyan euró denominációjú kötvényekbe fekteti, melyek kibocsátói társadalmilag felelős módon működnek. Amennyiben eurótól eltérő devizájú kötvények is szerepelnek a portfólióban, a deviza árfolyamkockázat legalább 95%-ban fedezésre kerül. Az Alap devizaneme: euró. A befektetési politika megvalósításának feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek mellett működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</p>
KBC Multi Interest SRI Cash 4 Month Duration	<p>Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyont közvetlenül vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 4 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerülhetnek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.</p>

Vásárolható kollektív befektetési forma/alap neve	Vásárolható kollektív befektetési forma/alap befektetési politikája/befektetési célja
KBC Multi Interest SRI Cash 3 Month Duration	Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyonát közvetetten vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 3 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerüljenek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.
KBC Multi Interest SRI Cash Standard Duration	Az alap célja, hogy a pénzügyi eszközökkel versenyképes hozamot érjen el megfelelő likviditás, biztosítása mellett. Az alap sztenderd, változó nettó eszközértékű pénzügyi alap, amely a vagyonát közvetetten vagy közvetlenül euróban denominált pénzügyi eszközökbe, betétekbe fekteti. A portfólió durációját átlagosan 4 hónap. Az alapot az Alapkezelő kezeli. A befektetési politika megvalósításának kulcsfontosságú és elengedhetetlen feltétele, hogy a portfólió elemei közé kizárólag a társadalmi felelősségvállalást és a hosszútávú fenntarthatóságot szolgáló elvek szerint működő kibocsátók eszközei kerüljenek. Ezt a szűrést az Alapkezelő elemzői végzik egy független külső szakértői testülettel szoros együttműködésben.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak 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

Jelen dokumentum aláírásának pillanatában az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján az Alap magyarországi, belga, írországi, illetve luxemburgi letelepedésű alapokba kíván fektetni, ám az Alap futamideje során más OECD tagállamban letelepedett kollektív befektetési formákba is fektethet.

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 Értékpapírpiacon Hatóság (ESMA) által fenntartott, a Referenciamutató rendelet által előírt Nyilvántartásban szerepel-e:

Referenciamutató elem	Referenciamutató elem kezelője	Esma nyilvántartásban szerepel?
MSCI All Country World Net Return Index	MSCI	Nem*
J.P. Morgan Government Bond Index Hungary Total Return	J.P. Morgan Securities LLC	Nem*
Iboxx EMU Investment Grade EUR Corporates Bonds Total return index	Markit Indices Limited	Igen

*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 lejáratára előtt alkalmazható Referenciamutató(elem)ként.

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 Kbtv-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 pénzügyi 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 tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős-, opciós- és csereügyletekbe eszközeinek maximum 100%-át fektetheti.

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

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapkezelő a befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával állapítja meg úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítja. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségének 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 kitétsége 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 pénzügyi 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 félen 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 Kbfv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

makrogazdasági kockázat	++
kamatkockázat	+++
részvény(nyersanyag)piaci kockázat	+
szektor kockázat	+
regionális kockázat	+++
hitelkockázat	+
likviditási kockázat	+
derivatív ügyletek kockázata	+
devizakockázat	++
értékelésből eredő kockázat	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
mögöttes alapkezelői kockázat	+
működési kockázat	+
fenntarthatósági kockázat	+

+: kisebb kockázat

++: közepes kockázat

+++ : nagyobb kockázat

- **makrogazdasági kockázat**

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világgazdaság 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.

- **részvénypiaci (nyersanyagpiaci) kockázat**

Az Alap közvetve részvényekbe, továbbá részvényindexeket követő értékpapírokba vagy részvényekhez kötődő származékos ügyletekbe, illetve ugyanezen formákban közvetetten nyersanyagokba is fektethetnek. A részvény- és nyersanyagpiaci árfolyamokat az általános makrogazdasági trendeken kívül régió-, szektor-, vállalat-, illetve nyersanyag-specifikus tényezők is mozgatják, így a részvény- és nyersanyagpiacok jellemzően magas volatilitást mutatnak, azaz magas kockázatú befektetésnek számítanak.

- **szektorkockázat**

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelnek, amelyek meghatározó arányban a részvénypiac egyes meghatározott iparági szegmenseiben működő társaságok részvényeibe fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a részvénytípusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott szektorra jellemzőek.

- **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.

- **hitelkockázat**

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénypiaci kitettséget tartalmazó 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 jelentkezhethet.

- **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 megemelhetheti.

- **derivatív ügyletek kockázata**

Az Alapkezelő az Alap esetében fedezeti célból és a befektetési cél megvalósítása érdekében opciós, határidős és csere ügyleteket köthet, valamint az Alap befektetése között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek fedezeti célból vagy befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. A derivatív 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 derivatív 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 derivatív eszköz árfolyama eltérően mozog a mögöttes eszköz azonnali piaci árától. A fedezeti céllal derivatív 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 derivatív ügylet árfolyamalakulása nem esik egybe a mögöttes eszköz azonnali piaci árának alakulásával.

- **devizakockázat**

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az Alap saját devizanemétől, az Alap devizakockázatnak is ki van téve. Az Alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére árfolyamfedezeti céllal derivatív ügyletet köthet.

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést, mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok), árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden, nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a befektetés nyilvántartási devizára átszámolt értéke a devizapiaci árfolyamváltozástól is függ.

- **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 felülértékeltiséget 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 Forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosul, amelyről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Díjhirdetményéből tájékozódhat.

A forgalmazás során a megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazó úgy kezeli, 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 jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényestől.

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.

- **mögöttes alapkezelői kockázat**

Az Alap részben kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítja meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az alapkezelők, vagyongazdálkodók működési kockázata.

- **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 eredő események vagy körülmények) negatívan befolyásolhatják.

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 termékkínálatuk 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 olajszekor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

A fenntarthatósági kockázat szintje jelen Alap esetében „alacsony”, így annak valószínűsége is alacsony, hogy a fenntarthatósági kockázatok rövid vagy hosszú távon jelentősen negatívan befolyásolják az Alap hozamát, tekintve, hogy a fenntarthatósági szempontoknak - a befektetési politikában foglalt módon történő - figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységre.

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, amely az *A. táblázatban* található.

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 befektetési alapokra vonatkozó kizárási kritériumok a *B. táblázatban* találhatóak.

Az Alap esetében a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata és a Felelős Befektetések kizárási szabályzata is alkalmazandó.

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 estében a K&H Bank Zrt.-t.

Az Alapkezelő a Befektetők által benyújtott befektetési jegy vételi illetve visszaváltási megbízások teljesítésének igazolását a Forgalmazó közreműködésével biztosítja. Ennek megfelelően az Alapkezelő előírja a Forgalmazó 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 jutalékkal csökkentett összeg

A fentiek szerint tehát a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást kizárólag

az Alap Forgalmazója köt, a visszaváltási jogok tekintetében jelen Kezelési szabályzatban definiált forgalmazási szabályok, valamint a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Díjhirdetménye 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"¹¹ és a "Likviditási többlet"¹² mutatók folyamatos figyelemmel kíséréssel¹³ 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 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 Forgalmazó honlapján (www.kh.hu).

Forgalmazás-elszámolási nap	T
Forgalmazás-teljesítési nap	T+3
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+2
A nettó eszközérték közzétételének napja legkésőbb	T+4

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

¹¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

¹² Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

¹³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

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 Kbfvt. 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 <ul style="list-style-type: none"> ▫ 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) forintra 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.
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

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
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, zero 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 vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok 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
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 megjelölt 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-ek)	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	<ul style="list-style-type: none"> ▫ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▫ 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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 forgalmazója a befektetési jegyek visszaváltásáért jutalékot számíthat fel, melyek maximális mértékét az 44.2 pont tartalmazza.

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet 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:

	alapkezelői díj max. mértéke
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	2,00%
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	2,00%

Az alapkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra áterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a Forgalmazó részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat jóváhagyására irányuló eljárásért a Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj, a referenciamutató használatáért fizetendő licenzdíj, LEI kód igénylése, hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj, egyes kockázatkezeléshez kapcsolódó számítási feladatok és költség számítások díja. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelői díj tartalmazza.

36.2 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az letétkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

	letétkezelési díj max. mértéke
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	0,10%
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	0,10%

A letétkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

36.3 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Könyvelő-, illetve Könyvvizsgáló társaságnak fizetendő díj:

Az Alapra terhelt könyvvizsgálati és könyvelési díjának éves szinten meghatározott maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

könyvvizsgálati díj maximális mértéke	könyvelési díj max. mértéke
800 000 HUF	2 000 000 HUF

Az aktuális, szerződésben megállapított díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra. A könyvvizsgálati díj kifizetésére évente két alkalommal, a könyvelési díj kifizetésére havonta, számla ellenében kerül sor.

A Felügyelet részére fizetendő díj: a Kbtv. 162.§ (4) bekezdésében meghatározott mértékű díj.

A felügyeleti díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a negyedévet követő hó utolsó munkanapján kerül sor.

Harmadik felek által biztosított kutatásért (elemzésért) fizetett díj:

A kutatási díj *maximális* mértéke éves szinten: 0,06%

A kutatási díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó 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 Forgalmazó mindenkor Díjhirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha a Befektető készpénzben kíván hozzáférni a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, értékpapír transzfer díja, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Díjhirdetményéből tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja 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

Az Alapban befektetési célként szereplő befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke:

Kollektív befektetési forma/alap neve	max. díj
KBC Equity Fund SRI World	éves 2,50%
KBC Equity Fund SRI Emerging Markets	éves 2,50%
KBC Bonds SRI Strategic Broad 75/25	éves 2,50%
KBC Bonds SRI Strategic Broad 50/50	éves 2,50%
KBC Bonds SRI Strategic Broad 25/75	éves 2,50%
KBC Bonds Strategic Broad 30/70	éves 2,50%
KBC Participation SRI Corporate Bonds	éves 2,50%
KBC Multi Interest SRI Cash 4 Month Duration	éves 2,50%
KBC Multi Interest SRI Cash 3 Month Duration	éves 2,50%
KBC Multi Interest SRI Cash Standard Duration	éves 2,50%

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 felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az

Alap futamideje alatt megvásárolhatják.

Az Alap „normál” és „rendszeres” sorozatú 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 (haszonhűzőja) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

Az Alap által kibocsátott „normál” és „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek nyíltvégűek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

Az Alap K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegyeit a Forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. A rendszeres befektetési jegy vételi megbízás minimum összegét és díját a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Díjhirdetménye tartalmazza.

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

A Forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. 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 Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdettel befogadja a Befektető vételi megbízását. A Forgalmazó – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére.

A Forgalmazó K&H Bank Zrt. a Díjhirdetményében 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 teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal 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 naptól követő harmadik forgalmazási nap (T+3 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 Díjhirdetményében 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 felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja 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 Forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási 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 visszaváltási megbízásokat.

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

A Forgalmazó K&H Bank Zrt. a Díjhirdetményében 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 Forgalmazó mindenkor Díjhirdetménye lehetőséget biztosít, a Befektető a visszaváltási megbízás érvényességének kezdőnapján előlegfizetést kérhet. Az előlegfizetés részletes feltételeiről és további díj felszámításának lehetőségéről, illetve mértékéről a Forgalmazó Díjhirdetménye 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 harmadik forgalmazási nap (T+3 nap)**.

A visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A Forgalmazó a visszaváltási árból a visszaváltási jutalék Díjhirdetményében 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 Forgalmazó a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld.

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 Forgalmazó a Befektetési jegyek vételekor, illetve visszaváltásakor vételi, illetve visszaváltási jutalékot számíthat fel, amelynek maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

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

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

	vételi jutalék	visszaváltási jutalék	rendkívüli visszaváltási jutalék*
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	1%, de min. 500 Ft	1%, de min. 500 Ft	nincs
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	rendszeres: 500Ft/ tranzakció	1%, de min. 500 Ft	5%

*A K&H Bank Zrt. a „rendszeres” sorozatú befektetési jegyek esetében a visszaváltási jutalékon felül rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítására jogosult a mindenkor hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó Díjhirdetményében meghatározott időszakon belüli visszaváltás esetén. A rendkívüli visszaváltási jutalék számításának részletszabályait és tényleges mértékét a Díjhirdetmény tartalmazza.

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.

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 Forgalmazó mindenkor érvényes Díjhirdetményében tájékozódhat.)

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

nem alkalmazható

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

Magyarország

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 Forgalmazó 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 Forgalmazó vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának 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 útján 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

	2017. évi hozam	2018. évi hozam	2019. évi hozam	2020. évi hozam	2021. évi hozam
K&H felelős jövő kényelem vegyes „normál” befektetési jegy	--	--	--	4,35%*	-1,60%
K&H „rendszeres” felelős jövő kényelem vegyes befektetési jegy	--	--	--	4,08%*	-1,59%
Referenciamutató	--	--	--	-	-1,99%

*2020.03.18. – 2020.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Felhívjuk a Befektetők figyelmét továbbá arra is, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt a futamidő alatt jelentősen ingadozhat!

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

Az Alap a 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 félen 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.

További fontos információk:

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 Kbtv.-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

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

A Forgalmazó feladatai:

- Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi az Alap Kbtv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadja 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
- ügyfélezonosítás – 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 Kbfv-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, 2022. szeptember 23.

Bak Tibor Béres Orsolya
a KBC Asset Management NV
képviselésében a KBC Asset
Management NV Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap
K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap
K&H kötvény nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír 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 feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ingatlanpiaci részvényalapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja
K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H felelős jövő iram vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H privátbanki exkluzív kényelem alapok nyíltvégű alapja
K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
CBC Fonds
Celest
Fivest
Generation Plan
Horizon
IN.flanders Employment Fund
IN.focus
KBC Eco Fund
KBC EquiPlus
KBC Equity Fund
KBC Index Fund
KBC Institutional Fund
KBC Master Fund
KBC Multi Interest
KBC Multi Track
KBC Participation
KBC Select Immo
Optimum Fund
Perspective
Plato Institutional Index Fund
Pricos
Pricos Defensive
Pricos SRI
Sivek

1. számú melléklet – Az Alapkezelő által kezelt alapok listája

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap
K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 5 származtatott zártvégű alap
K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap
K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H nemzetközi csapat 8 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap