

TÁJÉKOZTATÓ

K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap

a Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma
H-KE-III-637/2023.

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

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

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

Felügyeleti szerv:

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

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:
Magyar Nemzeti Bank
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 valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Hatálybalépés dátuma:
2023. december 15.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	3
I. Az Alapra vonatkozó információk	6
1. Az Alap alapadatai	6
2. Az Alappal kapcsolatos határozatok	7
3. A befektetési alap kockázati profilja	10
4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	12
5. Adózási információk	13
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	13
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....	13
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	14
7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....	14
8. A Letétkezelőre vonatkozó információk	17
9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk	18
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik	18
11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként).....	18
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	20
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	20

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 állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap;
- 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 CXCVIII. 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;
- EMIR rendelet:** Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felügyelet:** az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorló szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
- Forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;
- Forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt. és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);
- Forint:** Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Hpt:** a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény

- Kbftv.:** 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom; az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kiemelt Befektetői Információk:** az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó a PRIIPs Rendelet által meghatározott dokumentum (úgyis mint Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum);;
- Kiemelt Információkat tartalmazó dokumentum:** a PRIIPs Rendelet által meghatározott, az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó dokumentum;
- KBC Asset Management Csoport:** az alábbi jogi személyek és fióktelepek, melyek a KBC Asset Management NV irányítása alatt működnek: KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)¹), 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 (Radlická 333/150, Prague; 15057, Csehország), a KBC Asset Management NV írországi fióktelepe (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), a KBC Asset Management NV szlovákiai fióktelepe (Žitkova 11, Bratislava 811 02, Slovakia), a KBC Asset Management NV bulgáriai fióktelepe, úgyis, mint UBB Asset Management (89B Vitosha Blvd., UBB Millennium Center, Sofia, Bulgaria), a KBC Asset Management NV csehországi fióktelepe (Radlická 333/150, 150 00 Praha 5., Csehország), KBC Asset Management NV. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), everyoneINVESTED BV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), KBC Asset Management Participations SA (Rue du Fort Wallis 4, LU-2714 Luxembourg);
- KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe:** Az Alapkezelő Magyarországon létrehozott és bejegyzett, külföldi vállalkozás magyarországi pénzügyi fióktelepe formájában működő, képviselőre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete
- Központi értéktár:** 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 jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Pénzpiaci eszköz:** a Bszt.-ben meghatározott fogalom, a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek,
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- PRIIPs Rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- Referenciamutató:** i) olyan index, amely referenciaként szolgál valamely pénzügyi eszköz vagy pénzügyi ügylet alapján fizetendő összeg vagy a pénzügyi eszköz értékének meghatározásához, vagy amelyet befektetési alap teljesítményének mérésére használnak, az index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása vagy a teljesítménydíjak kiszámítása céljából (Referenciaindex), ii) vagy különböző Referenciaindexek kombinációja (adott esetben referencia-kamatlábra való hivatkozással kiegészítve);

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

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 Kbtv.alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;

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

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

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H állampapír felelős befektetés alap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

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

1.5 A Letétkezelő neve

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

1.6 A Forgalmazók neve

Vezető forgalmazó:

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

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

1.7 Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

határozatlan

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

ABAK irányelv alapján harmonizált

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

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki:

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	HU0000712872	1 Ft
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	HU0000718762	1 Ft

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetői kör tekintetében térnek el egymástól. Továbbá az egyes

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

sorozatokra terhelt alapkezelési és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

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:

2023. december 14-ig: K&H állampapír nyíltvégű alap

Jelenlegi név: K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű 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 állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	Igazgatósági határozat: 3/2013 (03.01)	2013. március 1.
	Termékbizottsági határozat: 7.16/4.;	2013. július 16.
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	Igazgatósági határozat: 30/2016 (12.09.)	2016. december 09.
	Termékbizottsági határozat: 1.24/6.	2017. január 24.

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 állampapír felelős befektetés "normál"	H-KE-III-619/2013.	2013. szeptember 4.

befektetési jegy sorozat neve	kibocsátásról szóló felügyeleti határozat	
	száma	ideje
befektetési jegy		
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	H-KE-III-118/2017.	2017. március 29.

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

befektetési alap neve	nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap	H-KE-III-675/2013.	2013. szeptember 26.

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

1111-535

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
DECISIONS EXECUTIVE COMMITTEE KBC AM NV BDC AM – 077 – 20062023 1/2023.09.11; 2023. szeptember 11.	az Alap és a befektetési jegyek nevének megváltoztatása, befektetési politika módosítása: Portfólió szintű célkitűzések kerülnek meghatározásra a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimum százalékos arányára, valamint az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések minimum százalékos arányára vonatkozóan, valamint kifejtésre kerül a Felelős befektetési módszertan, amely alapján az Alap ezeket a célokat teljesíteni kívánja, módosulnak a befektetési limitek, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: módosul a letétkezelési, könyvelés és könyvvizsgálati díj kifizetésére vonatkozó információ, emelkedik a könyvelés és könyvvizsgálati díj maximális mértéke
1/2022.10.14., 2022. október 14.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenzdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
1/2021.11.09; 2021. november 09.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, a K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozatra vonatkozó információk törlése, tekintettel arra, hogy a sorozat megszűnik
KBC Asset Management NV Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 154 – 24112020; 2020. november 24.	szervezeti változás átvezetése
2020.08.31./1; 2020. augusztus 31.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése
KBC Asset Management N.V. Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 043 – 14042020; 2020. április 14.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése,
K&H Alapkezelő Zrt. Termékbizottsága: 2020.04.16/1.; 2020. április 16.	az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
2019.12.18/1 2019. december 18.	Értékelési szabályok módosítása
2018.02.15/3.; 2018.02.15.	az Alapra terhelt maximális díjak körének módosítása, értékelési szabályok módosítása, az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének módosítása, a befektetési limittábla módosítása, befektetési limitek módosítása a derivatív ügyletekre vonatkozóan
1.24/6. 2017.01.24.	A befektetési politika pontosítása, az „F” sorozat kibocsátása
3.6/8. 2015.03.06	Értékelési szabályok módosítása, a befektetési stratégia és a kockázatok pontosítása

2.6 A Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma,

kelte

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-637/2023., 2023. október 18.	az Alap és a befektetési jegyek nevének megváltoztatása, befektetési politika módosítása: Portfólió szintű célkitűzések kerülnek meghatározásra a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimum százalékos arányára, valamint az SFDR rendelet szerinti fenntartható befektetések minimum százalékos arányára vonatkozóan, valamint kifejtésre kerül a Felelős befektetési módszertan, amely alapján az Alap ezeket a célokat teljesíteni kívánja, módosulnak a befektetési limitek, a Díjakat tartalmazó fejezet módosítása: módosul a letétkezelési, könyvelés és könyvvizsgálati díj kifizetésére vonatkozó információ, emelkedik a könyvelés és könyvvizsgálati díj maximális mértéke
H-KE-III-883/2023.2022. december 21.	Befektetési stratégia módosítása, a tőkeáttétel alkalmazására vonatkozó információk aktualizálása, befektetési limitek pontosítása, kockázati tényezőket tartalmazó fejezet módosítása, értékelési szabályok kiegészítése, a díjakat tartalmazó fejezet módosítása: referenciamutató használatáért fizetendő licenszdíj feltüntetése, könyvvizsgálati díj maximális mértékének emelése, a vételi és visszavételi jutalék maximális mértékének módosítása a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe esetén, egyéb: KBC AM SA-ra való hivatkozások módosítása
H-KE-III-81/2022.; 2022. február 10.	A befektetési politikát tartalmazó fejezet módosítása: befektetési limitek pontosítása, a Tiltólistás vállalatokra vonatkozó információk feltüntetése, a K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozatra vonatkozó információk törlése, tekintettel arra, hogy a sorozat megszűnik
H-KE-III-522/2021.; 2021. szeptember 09.	szervezeti változás átvezetése
H-KE-III-551/2020; 2020. november 13.	Referenciamutatóval kapcsolatos információk feltüntetése
H-KE-III-282/2020; 2020. június 12.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése, az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
H-KE-III-57/2020. 2020. január 24.	Értékelési szabályok módosítása
H-KE-III-203/2018. ; 2018.05.09.	az Alapra terhelt maximális díjak körének módosítása, értékelési szabályok módosítása, az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének módosítása, a befektetési limittábla módosítása, befektetési limitek módosítása a derivatív ügyletekre vonatkozóan
H-KE-III-118/2017.; 2017.03.29.	A befektetési politika pontosítása, az „F” sorozat kibocsátása
H-KE-III-496/2015.; 2015.04.30.	Értékelési szabályok módosítása, a befektetési stratégia és a kockázatok pontosítása
H-KE-III-420/2014.; 2014.07.08.	Kbftv.-nek való megfeleltetés, adózási szabályok pontosítása

2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja**3.1 A befektetési alap célja**

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

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

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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

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

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

- kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek
- 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
- vállalati kötvények
- jelzáloglevelek
- nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák
- határidős, opciós és csereügyletek

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

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

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

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

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

A származtatott ügyletek kockázatai a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

3.6 *Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél 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 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.

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

nem alkalmazható

3.8 *Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél*

vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

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

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

3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetési 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 - hozzáférhetők

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

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

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

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

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

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

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

4.2 A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk

Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésével és a havi portfóliójelentéssel kapcsolatos jelentési kötelezettségeit a 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 jegynek a forgalomba hozatal során alkalmazott diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és hozama, - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.) és szociális hozzájárulási adó (Szocho.) fizetési kötelezettség terheli.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

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

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

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az Szja esetén 15%, a Szocho esetén 13% 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

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

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszám

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

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

Az alapítás időpontja: 1999. december 30.
Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

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

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

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 42,5 mrd euró, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 33,6 mrd euró, az összes kezelt vagyon 77,5 mrd euró. (2022. december 31-i adatok)³.

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, a Végrehajtó Bizottság tagja	Belgian Asset Managers Association – Igazgatósági tag
Frank Van de Vel	Befektető- támogatási területért felelős	-

³ az IVESAM NV adatai nélkül

	Ügyvezető Igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	
Klaus Vandewalle	Működési területért felelős Ügyvezető Igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	-
Jürgen Verschaeve	Befektetési területért felelős Ügyvezető Igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	KBC Fund Management Ltd - Igazgató
Katrien Mattelaer	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag	-
Pierre Konings	Igazgató, az Audit-, Kockázatkezelési- és Compliance Bizottság elnöke, független Igazgatósági tag	-
Luc Vanderhaegen	Igazgató, Részvényes által delegált 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 (2022. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

369 fő (2022. december 31-i adat)

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

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

- adózáshoz kapcsolódó feladatok
- back office tevékenység
- befektetési alapokhoz kapcsolódó adminisztráció
- befektetéskezelés
- belső ellenőrzés
- EMIR rendelet szerinti jelentések
- értékesítési hálózat támogatása
- eszközök értékelése
- fedezet kezelés
- fordítási szolgáltatások
- ICT szolgáltatások
- Információbiztonsági szolgáltatások
- Intézményi portfóliók jelentési feladatai
- IT rendszer támogatás
- IT szolgáltatások

- könyvelés
- letéti őrzés
- meghatalmazotti szavazás
- middle office tevékenységek
- partnerminősítés
- SFTR rendelet szerinti jelentések
- ügyfél adat archiválás
- ügyfélazonosítás – intézményi ügyfelek esetében

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

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

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

- Kockázatkezelési feladatok:
 - a) Termék-kockázatkezelési feladatok:
 - Referenciamutatók és azok változásainak nyilvántartása
 - Befektetési alapok Kezelési szabályzatának ellenőrzése
 - Nettó eszközérték és Referenciamutató hozamok riportolási feladatai
 - Referenciamutatók és intézményi portfóliók teljesítményének számítása
 - Befektetési politikákhoz kapcsolódó compliance szabályok napi monitoringja
 - Az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliók befektetési limiteinek ellenőrzése
 - Lombard hitelekhez kapcsolódó fedezeti értékek számítása
 - 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, alvagyongezelő, könyvvizsgáló, könyvelő társaság,
 - intézményi portfóliókkal kapcsolatos tőkeátadások és tranzakciók elszámolása
 - az alapok portfólióiban és az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókban végrehajtott tranzakciókhoz kapcsolódó elszámolások, konfirmációk kezelése,
 - Magyar Nemzeti Bank, Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége és a Budapesti Értéktőzsde részére küldendő befektetési alapokkal kapcsolatos rendszeres és eseti jelentések, adatszolgáltatások,
 - Letétkezelővel, Forgalmazókkal való elszámolási kapcsolattartás
 - az alapokat terhelő adó számítása és pénzügyi rendezése

- folyó költség számítás az alapok kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma számára,
- Jogi tevékenység (ideértve a befektetési alapok jogszabály által előírt dokumentációjának magyar nyelven történő elkészítését, naprakészen tartását, a Felügyelettel való kapcsolattartást és felügyeleti eljárások lefolytatását);
- compliance tevékenység elsősorban a fióktelepben ellátott tevékenységek tekintetében valamint az Alapkezelő által kért egyéb compliance tevékenységek végzése, jelentések elkészítése
- Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása
- A jogszabály által előírt rendszeres tájékoztatás körébe tartozó jelentések magyar nyelven történő elkészítése mind a kezelt befektetési alapok, mind az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókra vonatkozóan
- Felügyeleti megfelelési adatszolgáltatások és közzétételek;
- Pénzügyi feladatok;
- az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi (portfóliókezelte) ügyfelekkel való kapcsolattartás és a kapcsolódó szerződés-adminisztráció, nyilvántartások vezetése;
- Termékfejlesztés és termék-életciklushoz kapcsolódó feladatok;
- Értékesítés és marketing támogatás
- Panaszkezelési feladatok a Forgalmazókkal együttműködésben
- A fenti tevékenységekhez kapcsolódó adminisztráció és nyilvántartások vezetése

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

nem alkalmazható

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

nem alkalmazható

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

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

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 A Letétkezelő tevékenységi köre

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

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

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

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

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

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

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

419 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 224 fő (2022. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

neve: KPMG Hungária Kft.

cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000202

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)

11.1 A Forgalmazó neve, cégformája

Vezető forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

A K&H Bank Zrt. a K&H állampapír nyíltvégű alap valamennyi sorozatának forgalmazója:

- K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy, mely a K&H Bank Zrt. teljes fiókhálózatában elérhető.
- K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy, mely kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el a Kezelési szabályzat 41.1 fejezetében részletezett külön szabályok szerint. (A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség).

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

cégforma: fióktelep

11.2 A Forgalmazó székhelye

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszáma

K&H Bank Zrt.

Cg. 01-10-041043

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Cg. 01-17-000381

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

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

K&H Bank Zrt.

1987. február 20.

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

2005. szeptember 7.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

K&H Bank Zrt.

140,98 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (az anyavállalat KBC Securities N.V. jegyzett tőkéje a beszámoló alapján)

18 743 ezer EUR (2022. december 31-i adat)

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója

szerinti saját tőkéjeK&H Bank Zrt.

419 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (az anyavállalat KBC Securities N.V. saját tőkéje a beszámoló alapján)

60 957 ezer EUR (2022. 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, 2023. november 9.

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.

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, 2023. november 9.

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 állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-637/2023.

Alapkezelő:

KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:

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

Vezető forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:

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

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:

Magyar Nemzeti Bank
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 valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Hatálybalépés:
2023. december 15.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. Az Alap alapadatai	5
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	6
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	6
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek	7
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk.....	8
5. A befektetési jegyek ISIN azonosítója.....	8
6. A befektetési jegyek névértéke	8
7. A befektetési jegyek 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:.....	10
11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	10
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei	10
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	34
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	34
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	34
16. A portfólió devizális kitettsége	35
17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	35
18. Hitelfelvételi szabályok.....	35
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	35
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	36
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	36
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	36
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	36
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	37

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	38
IV. A kockázatok	38
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	38
V. Az eszközök értékelése	42
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás	42
28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	44
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	47
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	48
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	48
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	48
32. Hozamfizetési napok	48
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	48
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	48
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	48
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk	48
VIII. Díjak és költségek	48
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	48
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	49
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	50
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	50
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	50
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	50
41. A befektetési jegyek vétele.....	50
42. A befektetési jegyek visszaváltása	51
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	53
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	53
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	54
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	54
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	54
X. Az Alapra vonatkozó további információ	54
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye	55
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	55
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	55

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	55
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	56
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	56
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	56
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	56
55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	57
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	57
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	57
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	57
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	57
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	58
61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések.....	58

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H állampapír felelős befektetés alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2013. szeptember 26.; 1111-535

1.5. Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)⁴

1.6. A Letétkezelő neve

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

1.7. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó

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

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

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:

⁴ 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

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	HU0000712872	1 Ft
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	HU0000718762	1 Ft

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, a lehetséges befektetői kör 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 kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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

Előző alapkezelők:

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

- a K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-282/2020. számú határozatával összhangban.

Az Alap korábbi elnevezése:

2023. december 14-ig: K&H állampapír nyíltvégű alap

Jelenlegi név: K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap

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 Kbftv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.)
- az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK-rendelet),
- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.)
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.);
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról;
- 205/2023. (V. 31.) Kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról;
- 156/2023. (IV. 27.) Kormányrendelet egyes befektetési alapok befektetési szabályairól;

- a Kormány 78/2014. (III.14.) számú, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (továbbiakban EMIR rendelet),
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete (PRIIPs rendelet);
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő feleken 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, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadók.

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

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

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

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

A befektetési jegy megszerzésére a magyar jog az irányadó és e jogviszonnyal kapcsolatos igények bírósági 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 jegyek ISIN azonosítója

befektetési jegy neve	ISIN azonosító
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	HU0000712872
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	HU0000718762

6. A befektetési jegyek névértéke

befektetési jegy neve	névérték
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	1 Ft
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	1 Ft

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

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „normál” sorozatának 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.

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „F” sorozatának befektetési jegyeit az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

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

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

A fentiek szerint az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek

számláján az értékpapírt nyilvántartják.

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

Az értékpapír-számla tartalmazza:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

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

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

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

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

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

A fenntarthatósági szempontok figyelembevétele az Alap kezelése során:

A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó információk jelen dokumentum 2. sz. mellékletében állnak rendelkezésre.

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

Az Alapkezelő e módszertan segítségével állítja össze a felelős befektetések kibocsátóinak körét (felelős befektetési univerzum). Munkájukat egy, az Alapkezelőtől független, külső, legfeljebb 12 tagú tanácsadó testület („Felelős Befektetési Tanácsadó Testület”) segíti. A tanácsadó testület befektetési döntéseket nem hoz, az Alap portfóliókezelésében nem vesz részt, kizárólagos feladata az Alapkezelő kétlépcsős módszertanának véleményezése és az elemző csapat tevékenységének támogatása. 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 mozdit elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 60%-a fenntartható befektetésekké történik.

Továbbá az Alap befektetéseinek legalább 80%-át környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközökbe fekteti. Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek, melyek átestek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez. A lekötött betétek akkor minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek, ha a betéteket befogadó partnerek megfelelnek A hagyományos és a felelős befektetések általános kizárási szabályzatának és a Felelős befektetések kizárási szabályzatának, és hozzájárulnak az ENSZ első tizenöt Fenntartható Fejlődési Célja közül legalább egyhez. Akkor tekinthetők a kibocsátók valamely Fenntartható Fejlődési Célhoz hozzájárulónak, ha az MSCI értékelése alapján az első 15 Fenntartható Fejlődési Cél legalább egyikére vonatkozóan legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek.

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

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

A kétlépcsős szűrés módszertan:

Negatív szűrés

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárára 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 szerencsejáték-iparban, 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 kizárára kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

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

Tiltólistás vállalatok

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

Ezzel összefüggésben a lehetséges befektetések között nem szerepelhetnek:

- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója olyan vitatott fegyver-rendszerek gyártója, melyeket nemzetközi (és nemzeti) jog tilt, vagy széles körű egyetértés szerint be kellene tiltani. Ilyen fegyverrendszerek többek között: a kazettás bombák és 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 vállalati fenntarthatóság globálisan elismert normáinak (például az emberi jogok védelme, a munkavállalói jogok védelme, környezetvédelem és korrupcióellenesség) megsértésével (akár elkövetőként, bűntársként vagy bűnsegédként) haszonra tesznek szert.

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

A teljes kizárási kritériumrendszer az alábbiakban kerül részletesen bemutatásra:

A. táblázat

A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata		
1. A KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata	1.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: 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 hatásúnak 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.

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

		sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
	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 tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellek előállítását is – foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics, Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	2.3 Termikus szén	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a termikus szén kitermelésével foglalkozó vállalatok, valamint a termikus szén villamos energia előállítására használó vállalatok. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
	Meghatározás	Az érintett tevékenységek a szénkitermelés. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén). A közüzemi vállalatok esetében a hangsúly a termikus szénrel történő villamosenergia-termelésen van.
	Indoklás	Az emberi tevékenység által generált éghajlatváltozás problémáját egyre több tudományos információ támasztja alá, és egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy intézkedések szükségesek a globális felmelegedés korlátozására. A vita előterében a fosszilis tüzelőanyagok állnak, amelyek az antropogén (emberi kibocsátás által keletkező) 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 vállalat kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén), mivel az acél – az újrahasznosítás kivételével – csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Továbbá kizárásra kerülnek azok az energiatermelő vállalatok is, amelyek termikus szénrel használnak villamos energia előállítására. Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.
3. Ellentmondásos rendszerek	Szabály	Az ellentmondásos rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.
	Meghatározás	Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.
	Módszertan	A KBC AM belső kutatása – elismert külső forrásokból származó információk alapján – az országokat a polgári szabadságjogokkal, politikai jogokkal, politikai

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

Jelen Alap esetében további kizárási kritériumok kerültek meghatározásra, melyeket a Felelős Befektetések kizárási szabályzata 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.
	Meghatározás	Egy vállalat akkor tekinthető súlyosan kifogásolhatónak, ha cselekedeteivel megsérti a környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos fenntarthatósági alelveket. Az ENSZ Globális Megállapodás egy nemzetközi önkéntes vállalati polgári kezdeményezés, amely tíz vezérelvvel rendelkezik, és az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területeit foglalja magában. Ezek egyetemes konszenzuson alapulnak, és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (UDHR), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről és az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket;

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

		jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. A KBC Asset Management felülvizsgálja a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport „Emberi jogi listáján” szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
3. Fegyverek	3.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) egyezmények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: 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).
	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).
	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 kézifegyverek 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 kézifegyverek 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 kézifegyverekkel kapcsolatos tevékenységeik tekintetében. Az a cég, amelynek 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 kézifegyverek kereskedelmére.
4. Dohánytermékek	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító társaság kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó

		vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából és forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellékek előállítását is – foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Morningstar Sustainability, a Bloomberg és a Norges Bank dohánypari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
5. Fosszilis tüzelőanyagok	Szabály	A fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
	Meghatározás	A fosszilis tüzelőanyagok alatt a kőolajat, gázt és szénét értjük. Idetartozik még a kátrány/olajhomok, a palaolaj, a palagáz és az északi-sarkvidéken kitermelt olaj és gáz is. Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén-, olaj- és gáztermelés; olaj és gáz finomítása, tárolása és szállítása; valamint a szén-, olaj- vagy gáztermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek. Közüemi vállalatok esetében a hangsúly a fosszilis tüzelőanyagok használatával történő villamosáram-termelésen és a gázszállításon van.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony üvegházhatású gáz-kibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége egyértelmű. A Felelős Befektetési alapok segítségével a KBC egy előrejelző lépést kíván tenni, a fosszilis tüzelőanyagokhoz valamilyen módon kapcsolódó vállalatok kizárásával.
	Módszertan	Az energiaszektor valamennyi vállalata (MSCI besorolás szerint) kizárásra kerül. Ezek a vállalatok közvetlenül kapcsolódhatnak a fosszilis tüzelőanyagokhoz. Közéjük tartoznak a vertikálisan integrált nagy olajipari vállalatok, csakúgy, mint a finomítással és szállítmányozással foglalkozó cégek. Ugyancsak kizárásra kerülnek a fémipari- és bányászati szektor azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szén, olajat és gázt) bányásznak és értékesítenek. Egy kivétel megengedett az acél (kohászati acél) előállításához használt szén esetében, mivel az acél – az újraháztartás kivételével – csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Minden közüemi vállalatnak meg kell felelnie az alábbi feltételeknek: • Az áramtermelő vállalatok nem állíthatnak elő atomenergián, olajon, gázon vagy termikus szénen alapuló villamosáramot. • Közüemi vállalatok nem vehetnek részt gázszállításban. 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. Adatforrás: Morningstar Sustainability és Bloomberg.
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 idetartozik a kizárólag szerencsejátékokhoz – például játékgépekhez, rulettkérekekhez és lottóterminálokhoz – használt speciális berendezések gyártása; valamint a szerencsejátékokat támogató termékek és szolgáltatások, mint például a szerencsejátékokkal kapcsolatos, testreszabott termékek és szolgáltatások, pl. kaszinókon belül nyújtott hitelkeretek, tanácsadói szolgáltatások, szerencsejáték-technológia és technológiai támogatás.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján valamennyi ágazat vállalatai átvilágításra kerülnek a szerencsejáték-iparral való kapcsolatuk szempontjából. 5%-os tűréshatár vonatkozik a szerencsejáték-létesítmények tulajdonjogából vagy működtetéséből, a kizárólag 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 idetartozik a sztriptízbárok, a topless bárok és más felnőtt típusú szórakoztató intézmények tulajdonlása vagy üzemeltetése, továbbá a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése (a felnőtteknek szóló anyagok kölcsönzése, értékesítése vagy terjesztése, vagy a felnőtt tartalmat kínáló, ún. „fizetős” felnőtt csatornák és felnőtt tartalmat sugárzó mozicsatornák közvetlen terjesztése az interneten, mobiltelefonon, valamint műholdas és földfelszíni televíziós csatornán át).
	Indoklás	A felnőtt szórakoztatás azért kifogásolható, mert magában hordozza az emberi jogok megsértésének és kiszolgáltatott személyek kizsákmányolásának lehetőségét.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján a bevételek 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 tenyésztene (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 Morningstar Sustainalytics adatai alapján – a bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerülnek.
9. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.

10. Legmagasabb ESG kockázatú vállalatok	Szabály	A Morningstar 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. 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.
11. Tisztességtelen adózási gyakorlatot folytató országokban székhellyel rendelkező cégek	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tisztességtelen adózási gyakorlatokat támogató országban van a székhelye (a nem együttműködő országok Európai Uniói listája alapján) és ahol a tényleges adókulcs mértéke 15%-nál alacsonyabb (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján). Adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listája egy olyan eszköz, amely felsorolja azokat a nem uniós országokat, amelyek ösztönzik a visszaélészerű adózási gyakorlatokat, illetve amelyek erodálják a tagállamok társaságiadó bevételeit.
	Módszertan	A vállalatok székhelyének meghatározása a Morningstar 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: • Az effektív adókulcs (a Bloomberg adatai alapján) mértéke alacsonyabb, mint 15% (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján), vagy • Nem áll rendelkezésre a tényleges adókulcs mértékére vonatkozó adat (a Bloomberg alapján) („nincs adat”).
12. A biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorló vállalatok	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható gyakorlatokat követ, valamint minden olyan vállalat, amelynek tevékenysége negatív hatással van a biológiai sokféleségre, ideértve a fent említett fosszilis tüzelőanyagok, valamint szörme és a különleges bőr ágazatban működő vállalatokat, amennyiben nem tesz megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentése érdekében.
	Módszertan	Kizárásra került minden olyan vállalat, amely esetében a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban magas vagy súlyos a kifogásolhatósági pontszáma, amennyiben olyan ágazatokban tevékenykednek, ahol a fenti két téma magas vagy súlyos kockázatot jelent. Kizárásra kerülnek továbbá minden más ágazat esetében a földhasználattal és biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyos kifogásolhatósági pontszámmal rendelkező vállalatok. Ezen túlmenően kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a beszállítói láncában ér el súlyos kifogásolhatósági pontszámot a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban. Továbbá kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, és nem tesznek megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentésére: • Minden olyan halászati tevékenységet folytató vállalat, amely nem tagja az alábbi szervezetek valamelyikének: Aquaculture Stewardship Council (ASC), Marine Stewardship Council (MSC), Minden olyan pálmaolaj-termeléssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO (RSPO)); Minden olyan szójatermesztéssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Responsible Soy (RTRS) szervezetnek; Minden olyan marhahústermelésben működő vállalat, amely nem felel meg a Felelős Befektetések team által végzett szigorú ad hoc szűrésnek; Minden olyan kakaótermesztésben működő vállalat, amely nem rendelkezik a Rainforest Alliance tanúsítással; és - Minden olyan cukornádtermesztésben működő vállalat, amely nem tagja a Bonsucro szervezetnek.
13. Vízbe történő kibocsátások, szennyezés és	Szabály	Kizárásra kerülnek a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel (beleértve az egyszer használatos műanyag csomagolást is) kapcsolatban kifogásolható vállalatok.

hulladékok	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a vízbe történő kibocsátásokkal, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel – ideértve az egyszerű használatos műanyag csomagolásokat is – kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitytics kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
14. Ellentmondásos rendszerű országokban tevékenykedő vállalatok	Szabály	Az ellentmondásos rendszerű országokban folytatott tevékenységekkel kapcsolatosan súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitytics kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint) ellentmondásos rendszerű országokban gyakorolt tevékenységgel kapcsolatban.
15. A nemek közötti egyenlőség és a sokszínűség elveit sértő vállalatok	Szabály	A nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely a nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába esik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitytics kifogásolhatósági-kutatása szerint vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
16. A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerű országok	Szabály	A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok államkötvényeiben való kitettség nem megengedett. Az ellentmondásos rendszerű országok szintén kizárásra kerülnek csakúgy, mint a nemzetközi szankciókkal sújtott országok.
	Meghatározás	Azok az országok tekintendők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek a Világbank hat Worldwide Governance Indikátora alapján alul teljesítenek: A hat indikátor: 1. Véleménynyilvánítás és Elszámoltathatóság 2. Politikai stabilitás és erőszak/terrorizmus mentesség 3. A kormányzat hatékonysága 4. A szabályozó környezet minősége 5. Jogállamiság 6. A korrupció ellenőrzés alatt tartása Ezenkívül minden olyan ország, amely az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek megfelel, szintén úgy tekintendő, hogy nem felel meg a fenntarthatósági kritériumoknak. • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak. (AML: pénzmosás elleni küzdelem, CFT: a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korrupció Érzékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási

		szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván olyan országokat és rezsimeket támogatni pénzügyileg a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapjain keresztül, amelyekkel kapcsolatban fenntarthatósági aggályok merülnek fel.
	Módszertan	Az államkötvény befektetések lehetséges köréből kizárásra kerülnek azok az országok, amelyek megfelelnek az alábbi kizárási kritériumok valamelyikének, a Világbank 6 Worldwide Governance Indikátora (WGI) alapján: - o Az ország átlagos WGI-pontszáma alacsonyabb, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság átlagos WGI-pontszámának mediánja. - o Az ország akár egyetlen WGI indikátor tekintetében is alacsonyabb pontszámot ér el, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság legalacsonyabb WGI-pontszámának mediánja. Ezen túlmenően minden olyan országot kizárnak, amely megfelel az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek. 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> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek:</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>4% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem). 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korrupció Érzékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el. Elismert külső források adatai alapján a belső kutatások az országokat a polgári szabadságjogok, a politikai jogok, a politikai stabilitás és a korrupció szintje alapján rangsorolják. Az e rangsor alsó 50%-ába tartozó országok kizárásra kerülnek a lehetséges államkötvény-befektetések közül. A nemzetközi szankciókkal sújtott országokat szintén kizárásra kerülnek.
17. A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok	Szabály	A Felelős Befektetési alapok befektetési köréből kizárásra kerül az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-a. Az országokat általános környezetvédelmi, társadalmi és kormányzási témák alapján értékelik. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt kritériumcsoport alapján értékelnek, amelyek egyenlő súlyozásúak: 1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás; 2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota; 3. az állampolgárok jogai, egyenlősége, és szabadsága; 4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom; 5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok. Az országok ESG-pontszáma azt méri, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG-pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezett az ország a fenntartható fejlődés mellett. A modellben a fejlett és a feltörekvő országokat összevontan kezelik a globális rangsor érdekében.

18. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján történő kizárás	Szabály	Az egyes kibocsátók a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján is kizárásra kerülhetnek. Minden ilyen javaslatot a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ülésén előzetesen megvitatnak. Az érintett kibocsátók újraértékelésére évente kerül sor.
---	----------------	--

Pozitív kiválasztási módszertan:

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

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

1. Bevezetés

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

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

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

- Pozitív kiválasztási módszertan:

- ESG-vonatkozású célkitűzések: a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapoknak az adott alap típusától függően konkrét, az ESG témakörökhöz kapcsolódó célkitűzéseket kell teljesíteniük (ESG pontszám, ÜHG intenzitási pontszám). (lásd 2.2 és 2.3 pontok)

- A fenntartható fejlődéshez történő hozzájárulás: a negatív szűrésen és a konkrét ESG témakörökhöz kapcsolódó célkitűzéseken túl a Felelős befektetéseket tartalmazó alapok célja a fenntartható fejlődéshez való hozzájárulás. (lásd 3.2 és 3.3 pontok)

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

2. Alaptípusok

A Felelős befektetéseket tartalmazó alapokon belül a KBC AM három altípust különböztet meg:

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

- ÖKO-tematikus alapok: olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek megoldást kínálnak egy adott fenntarthatósági kihívásra, például a vízhiányra vagy a klímaváltozásra.
- Impact Investing alapok: olyan alapok, amelyek olyan vállalatokba fektetnek, amelyek termékei és/vagy szolgáltatásai pozitív hatást gyakorolnak a társadalomra és/vagy a környezetre.

2.1 Felelős alapok

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

2.2. A felelős magatartás előmozdítása

A. Vállalatok

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

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

B. Országok

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

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

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

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

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

1. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ESG pontszám

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

⁵ 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

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

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

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

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

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

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

2.3. A klímaváltozás mérséklése

A. Vállalatok

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

Mivel a fosszilis tüzelőanyagok az ember által okozott üvegházhatású gáz kibocsátás egyik legjelentősebb forrásai, a KBC AM ezekre szigorú kizárási szabályokat alkalmaz. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárással 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 ÜHG 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 ÜHG intenzitási pontszám, amely az üvegházhatású gázok egységnyi bevételre jutó kibocsátását méri.

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

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

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

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

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap portfólió szintű célkitűzése, hogy a referenciaént kijelölt portfólió esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási

pontszámot érjen el.

Az Alap portfólió szintű ÜHG intenzitási pontszámát a portfóliót alkotó egyes kibocsátók pontszámának súlyozott átlagaként kapjuk meg. A látra szóló betét és a származtatott ügyletek, valamint az adat nélküli kibocsátók nem kapnak pontszámot. A számítás során használt súlyok az Alapban lévő pozíciók nagyságától függnének.

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

Azokat a vállalatokat, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok, meg kell, hogy feleljenek a negatív szűrési kritériumoknak, és egy átfogó ESG kockázati pontszámot kapnak.

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

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

B. Országok

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

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

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

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

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

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

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

2. sz. táblázat: Portfólió célkitűzés: ÜHG intenzitás

A befektetési politika regionális fókusza	Portfólió célkitűzés: ÜHG intenzitás
--	---

Európai Monetáris Unió	legalább 25%-kal jobb, mint a globális referenciamutató ⁶
Globális /Magas hozamú	legalább 10%-kal jobb, mint a globális referenciamutató
Feltörekvő Piacok	legalább 15%-kal jobb, mint a feltörekvő piaci referenciamutató

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

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

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

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

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

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

2.4. A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök

Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetésekként, melyek átestek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez.

Szintén környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek azok a befektetések, melyeket olyan vállalkozások bocsátanak ki, amelyek az MSCI Net Alignment Score alapján az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek, valamint azok a lekötött betétek, amelyeket befogadó partnerek szintén legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében.

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

Az SDG Net Alignment Score az SDG Product Alignment Score és az SDG Operational Alignment Score átlagaként áll elő, azzal a kivétellel, hogy a -10-es pontszám – amely az "erősen sértő" megfelelője – a nettó pontszámban is -10-es értékkel szerepel. A Product Alignment Score a vállalatok termékeinek és szolgáltatásainak a 17 Fenntartható Fejlődési Cél elérésére történő nettó hatását értékeli. Az Operational Alignment Score azt értékeli, hogy a vállalatok működése milyen mértékben eredményezhet pozitív vagy negatív hatást az egyes Fenntartható Fejlődési Célok elérésére. A Net Alignment Score értéke minden Fenntartható Fejlődési Cél esetében -10 és +10

⁶globális 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

közötti érték, és az egyes célokhoz való hozzájárulás mértéke 5 kategóriára osztható: erősen sértő (-10), sértő ($-10 < \text{pontszám} \leq -2$), semleges ($-2 < \text{pontszám} < 2$), hozzájáruló ($2 \leq \text{pontszám} \leq 5$) és erősen hozzájáruló ($5 < \text{pontszám} \leq 10$).

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

3. Fenntartható fejlődés

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

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

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

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

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

3.1 zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények

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

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

Vállalatok és kormányzatok egyaránt kibocsáthatnak ilyen típusú kötvényeket. Ahhoz, hogy a KBC AM zöld-, társadalmi, vagy fenntarthatósági kötvényként ismerjen el egy kötvényt, meg kell felelnie a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó elveinek. A megfelelés külső ellenőrzés által kell, hogy igazolt legyen, így biztosított, hogy az adott kötvény megfelel az SFDR Rendelet szerinti „fenntartható befektetés” meghatározásnak. Pozitív hatásuk révén e kötvények hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, ezért használhatják az ún. "fenntartható fejlődés" minősítést.

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap esetében nincs célkitűzés a zöld- társadalmi és fenntarthatósági kötvények minimum százalékos arányára vonatkozóan, tekintettel arra, hogy az Alap döntően magyar állampapírokba kíván fektetni és a magyar állampapírpiacra jelenleg nincs a feltételeknek megfelelő elegendő mennyiségű állampapír. A KBC AM szoroson figyelemmel kíséri ezen eszközök piacát és amint lehetőség nyílik rá, célkitűzést határoz meg a zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági kötvények minimum százalékos arányára vonatkozóan.

3.2 Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak támogatása

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

Az ENSZ 17 Fenntartható fejlődési Célja:

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

A Felelős alapok – így a K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap is - olyan vállalatokat kívánnak támogatni, amelyek ösztönzik a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy a vállalati befektetések olyan vállalatok felé irányulnak, melyek hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez. Ezek olyan vállalatok, melyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik.

A vállalatok tevékenységei több olyan fenntarthatósági téma alapján kerülnek értékelésre, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolhatók. A Fenntartható Fejlődési Célokhoz történő hozzájárulás értékelése az MSCI és a Morningstar Sustainability adatain alapul. Az alapok portfóliószintű, fenntartható fejlődési célokhoz hozzájáruló bevételi hányadát az egyes vállalatokra vonatkozó egyedi adatok súlyozott átlagaként számítják ki. Általánosságban elmondható, hogy a Felelős alapok esetében a vállalati befektetések kb. 25%-a járul hozzá ilyen módon az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz.

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

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

3.3 A fenntartható fejlődéshez hozzájáruló országok

A Felelős alapok, - így a K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap is - a fenntartható fejlődést ösztönző országokat kívánja támogatni azáltal, hogy az alapok vállalják, hogy befektetéseiken belül olyan

államkötvényeket és nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat részesítenek előnyben, amelyek kibocsátói hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz a KBC AM saját, belső, országokat és nemzetek feletti szervezeteket értékelő modelljével összhangban.

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

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

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

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

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

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

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

- A tagországok több mint 50%-a fenntartható országnak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagországok kevesebb mint 50%-a ellentmondásos rendszerű ország (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)).

Általánosságban elmondható, hogy a Felelős alapok esetében a kormányzati és nemzetek feletti szervezetekhez kötődő befektetések kb. 60%-a járul hozzá ilyen módon az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz.

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

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

3.4 A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület ajánlása

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület is javasolhatja a "fenntartható fejlődés" minősítést vállalati és kormányzati kibocsátók esetén egyaránt. Erre olyan kibocsátók esetén kerülhet sor, amelyek esetében nem teljesülnek a 3.2 és 3.3 pontban bemutatott kritériumok, azonban amelyek esetében a nettó pozitív hozzájárulás elegendőnek tekinthető ahhoz, hogy ad hoc alapon megkaphatják a "fenntartható fejlődés" minősítést. Továbbá olyan kibocsátók esetén, melyekre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok a fenntartható fejlődési célokról és amelyek esetében a Testület meggyőződött arról, hogy a kibocsátó valóban hozzájárul a fenntartható fejlődéshez.

A befektetések fenntartható jellegének a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület általi mérlegelése során a Testület figyelembe veszi az SFDR Rendelet *fenntartható befektetés* definíciójában megfogalmazott elveket.

3.5 Összefoglaló tábla a K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap portfólió szintű célkitűzéseiről:

	Üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitás		ESG- pontszám		Az SFDR Rendelet szerinti Fenntartható befektetések*
mögöttes eszköz típus	ÜHG intenzitásra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ÜHG intenzitásra vonatkozó célkitűzéshez	ESG pontszámra vonatkozó célkitűzés	Referencia** az ESG pontszámra vonatkozó célkitűzéshez	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési céljaihoz történő hozzájárulás
Vállalati kibocsátású eszközök	legalább 15%-kal alacsonyabb, mint a referencia	IBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index	nincs	nem alkalmazható	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése, minimum % vállalás: nincs*
Kormányzati, nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott eszközök	legalább 15%-kal jobb, mint a referencia	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	jobb, mint a referencia	Feltörekvő piaci referenciamutató (1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM)).	az ENSZ Fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló kibocsátók előnyben részesítése, minimum % vállalás: nincs*

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

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impacts - PAI), figyelembevétele:

A Felelős Befektetések kizárási szabályzatán keresztül és ezen belül különösen a normákon alapuló

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

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

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

A befektetést befogadó vállalkozások üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 3.)

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

A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4)

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 befektetéseinek körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.

A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek (PAI 7)

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

Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése (PAI 10.)

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).

Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (PAI 14.)

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott 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, fűtőbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyűjtő löszerekben és egyéb fegyverekben használják).

A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 15.)

A kibocsátó országok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása az üvegházhatású gáz intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb ÜHG intenzitású országok előnyben részesítése által történik.

Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok: (PAI 16.)

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 16. kritériuma szerint a felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az ellentmondásos rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek például alul teljesítenek a Világbank Worldwide Governance Indikátorai alapján, nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba például a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

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

a Referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap aktívan kezelt, Referenciamutatója 100% súllyal az RMAX-index. Az Alapkezelő a Referenciamutató összetételét figyelembe veszi az Alap portfóliója összetételének alakításakor és azt az Alap árfolyamteljesítményének összehasonlító bemutatására használja a [múltbeli teljesítményt](#) bemutató dokumentumban, ahol az ábra az Alap múltbeli teljesítményét hasonlítja a Referenciamutató múltbeli teljesítményéhez az elért hozamok vonatkozásában.

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

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

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

Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti

és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem a Kezelési szabályzatban részletesen bemutatott, az Alap portfóliója esetén alkalmazott kétféle, negatív szűrés és pozitív kiválasztási metodológiával.

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

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

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

- kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek
- 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
- vállalati kötvények
- jelzáloglevelek
- nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák
- határidős, opciós és csereügyletek

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

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

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

befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz kategória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek		-	0% -40%
Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve a diszkont kincstárjegyeket is)		magyar forintban denominált	25% - 100%
		külföldi devizában denominált	0%-5%
más Európai Unió vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		külföldi devizában denominált	0% -5%
vállalati kötvények		-	0% - 50%
jelzáloglevelek		-	0% - 50%
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	0% - 80%
határidős, opciós és csereügyletek		-	-100% - +100%

A fenti táblázatban meghatározott befektetési limiteket az egyes befektetési alapok befektetési szabályairól szóló 156/2023. (IV. 27.) kormányrendelet rendelkezéseivel együtt kell alkalmazni. Eszerint az Alap portfóliójában tartott eszközök súlya legalább 60 százalékos mértékben értékpapír.

Az Alap eszközeinek legfeljebb 5 százalékát fektetheti be forintban denominált állampapírtól eltérő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, ide nem értve a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény hatálya alá nem tartozó vállalat, valamint a szakosított hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt és a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 72a. és 72b. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

Az Alap a likvid eszközeinek⁷ legalább 20 százalékát a magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekben tartja.

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) és az egyes befektetési alapok befektetési szabályairól szóló 156/2023. (IV. 27.) kormányrendelet szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a jogszabályok előírásait figyelembe véve alkalmazza azt. Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása. A származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból és a befektetési célok megvalósítása érdekében is lehetőség van. Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét, azaz az Alap által alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértéke 2-szeres.

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

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

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

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

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap eszközeit az OECD vagy az Európai Unió tagállamainak devizáiban denominált eszközökben tartja. Amennyiben ezen belül valamilyen devizanem-korlátozás érvényesül, úgy azt a 14. pontban szereplő táblázatban feltüntettük.

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 vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

⁷ Likvid eszközök alatt az Alap napi működéséhez szükséges eszközök értendők (pl. a befektetési jegyek napi forgalmának kiegyenlítése). A likvid eszközök aránya az Alap működése során változó mértékű lehet.

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

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

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

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

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

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

Referenciamutatók használata

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

Referenciamutató elem	Referenciamutató elem kezelője	Esma nyilvántartásban szerepel?
RMAX	ÁKK	Nem*

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

Az Alapkezelő Referenciamutatók használatára vonatkozó vészhelyzeti tervet (továbbiakban Vészhelyzeti Terv) alakított ki az abban az esetben követendő teendőkről, ha a referenciamutató (i)

lényegesen megváltozik, vagy (ii) előállításuk 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 előállításuk 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 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 – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

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

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

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

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Tőzsdei határidős-, opciós- és csereügyletek esetében: a referenciatőzsde elszámoló ára

Nem tőzsdei ügyletek esetében: a referenciatőzsdei elszámoló ár, OTC piaci ár, az ügylet elméleti ára, vagy a partnertől kapott árjegyzés.

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

nem alkalmazható

24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk

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

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

IV.A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a

Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

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

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

- makrogazdasági kockázat

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

- kamatkockázat

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

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében és fedezeti célból opciós, határidős, csereügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt, valamint az alap befektetéseinek között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. A származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, aminek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével jár. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségeit teljesítésére. Az Alapkezelő és a befektetés kezelésre igénybe vett vállalkozás ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

- regionális (ország-) kockázat

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

- likviditási kockázat

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

- hitelkockázat

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

és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

- értékelésből eredő kockázat

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

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltérhet 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 forgalmazónkként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat.

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

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

- hatósági intézkedésekből eredő kockázat

Jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat 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 Tájékoztató és a Kezelési szabályzat 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.

- működési kockázatok

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

- fenntarthatósági kockázat

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

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

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

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás

hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a társadalmi kérdéseket érintő jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autópálya 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 olajszektor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

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

i.) az Alapkezelő egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra, mely a következő linkre kattintva érhető el: [A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#)

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 alapokra vonatkozó kizárási kritériumokat a Felelős Befektetések kizárási szabályzata tartalmazza, azonban ezek a kritériumok jelen Alap esetében nem alkalmazandók.

Az Alap esetében [A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#) 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 esetében a K&H Bank Zrt.-t, mint Vezető

forgalmazót és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepét, mint további Forgalmazót.

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

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

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

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével határozzák meg a piaci forgalmi adatokat. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"⁸ és a "Likviditási többlet"⁹ mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével¹⁰ 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 likviditáskézelésével kapcsolatban 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 Vezető forgalmazó honlapján (www.kh.hu).

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

⁸ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

⁹ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

¹⁰ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

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.

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

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
időarányos kamatok elszámolása	a likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközöknek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni
az alapot terhelő költségek elszámolása	a T napi nettó eszközérték számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni, így a nettó eszközértékben megjelenik - minden tételes költség, amely - ismertté vált, - T napig felmerült, valamint ezen felül - az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett költségek T napi értéke Az Alapkezelőnek havonta egyszer lehetősége van az Alap nettó eszközértékében elhatárolt, de a partnerek által a vonatkozó szerződések alapján kiszámlázásra nem került díjakat feloldani (az Alap nettó eszközértékét ezzel az összeggel megnövelni).
a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása	- a befektetési jegyek T napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell a T napi eszközértékében figyelembe venni - a forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit - az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e
a portfólió értékeléséhez felhasználható adatok	- az egyes portfólióelemek konkrét értékének meghatározása során a fenti táblázatban meghatározott napra vonatkozó adatokat kell figyelembe venni - forrásként alkalmazhatók az ÁKK által naponta közzétett árjegyzés adatai, továbbá a gazdasági szaklapokban és az elektronikus információszolgáltató rendszereken (pl. Reuters, Bloomberg) keresztül, vagy más megbízható adatszolgáltatóknál (Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, Fund Administrator, Letétkezelő stb.) elérhető árinformáció - a továbbiakban együttesen „adatforrások” - a nettó eszközérték számításához felhasznált adatok vonatkozásában referenciatőzsde az a tőzsde, melyet a Bloomberg „Primary Exchange”-ként jelöl meg, ennek hiányában az a tőzsde, melyen az értékpapír megvásárlásra került ill. ahol a határidős, opciós és csere ügyleteket 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. Fentiektől 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 közölt (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
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

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
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 lejáráthoz 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
OECD országokban (ideérve Magyarországot is) kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróára alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde árjegyzése alapján kalkulált középárfolyamból számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - amennyiben ez nem elérhető, vagy az értékpapír nincs bevezetve tőzsdére: - Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. -- Bloombergen elérhető, megbízható árjegyzésből, hiteles forrásból származó bróker árjegyzés alapján kalkulált középárfolyamból számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - Bloomberg ár hiányában modell alapú értékelés (csak HUF-ban denominált eszközök esetében) - a piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: fix kamatozású értékpapírok esetén az ÁKK Zrt. által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez legközelebbi lejáratú állampapírok hozamából interpolációval számolt T napi referenciahozammal (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével, illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóig hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejáráthoz tartozó T napi referenciahozammal (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével. Az értékelés során a FIFO elv (First in First Out) alkalmazandó, azaz a legrégebbi bekerülésű készletet kell először kivetetni. - Bloomberg és modell ár hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni. Az értékelés során a FIFO elv (First in First Out) alkalmazandó, azaz a legrégebbi bekerülésű készletet kell először kivetetni. - a fenti értékelési árak hiányában a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák – nyíltvégű kivéve ETF	- az adatforrásokon keresztül elérhető, elsődlegesen a Fund Administrator vagy Letétkezelő által közzétett, T napi egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni, ennek hiányában - az utolsó, rendelkezésre álló egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell értékelni - ha az értékelési árfolyam dátuma óta történt hozamfizetés, akkor ezt a kollektív befektetési eszköz értékéből le kell vonni
ETF-ek	- a referenciatőzsde T tőzsdenapi záró árfolyama szerint kell értékelni, ennek hiányában - a referenciatőzsde legutolsó árfolyamát kell használni, amennyiben ez az árfolyam T naphoz képest 15 naptári napnál nem régebbi, ennek hiányában - az adatforrások által közzétett legutolsó kötési árfolyamadat, ennek hiányában - az adatforrásokban árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi árfolyam, ennek hiányában - a bekerülési ár

Nehezen értékelhető eszközök értékelési szabályai:

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

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

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

29. A származtatott ügyletek értékelése

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

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

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

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

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

VI.A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

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

32. Hozamfizetési napok

nem alkalmazható

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk

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

VII.Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó 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 állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	1,55%
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	1,55%

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 Forgalmazók részére fizetendő díj, referenciaindex 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:

	letétkezelői díj max. mértéke
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	0,10%
K&H állampapír felelős befektetés "F" 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, a letétkezelési szerződésben rögzítettek szerint 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
2 500 000 HUF	3 000 000 HUF

Az aktuális, szerződésben megállapított díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra, kifizetésükre szerződés szerinti ütemezésben 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 forgalmazók mindenkor hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha a Befektető készpénzben kíván hozzáfért a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, értékpapír transzer díja, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a forgalmazó és értékesítő helyek mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat. A forgalmazók díjaikat egyoldalúan változtathatják úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

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

nem alkalmazható.

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

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

A nettó eszközérték számításánál 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 állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják.

A K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „normál” sorozatának befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandók a fenti korlátozások.

K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „F” sorozatának befektetési jegyeit kizárólag az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

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

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

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

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

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

A megbízás érvényességének kezdőnapja

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

Vétel esetén a Befektető meghatározza az összeget, amennyit be kíván fektetni. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek 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 napot követő második forgalmazási nap (T+2 nap)**.

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

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

42. A befektetési jegyek visszaváltása

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

határideje

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

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. fejezetében megjelölt forgalmazó(k)nál történik.

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

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

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

A megbízás érvényességének kezdőnapja

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

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

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

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

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

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

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

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

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. A befektetési jegy visszaváltására

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

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

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

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

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

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

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

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

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

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

befektetési jegy neve	vételi jutalék	visszaváltási jutalék
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	1%, de min 500 Ft	1%, de min 500 Ft
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	-	-

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

A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

befektetési jegy neve	vételi jutalék	visszaváltási jutalék
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	1%, de min 500 Ft	1%, de min 500 Ft

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

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

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

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

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazák

nem alkalmazható

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

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

Az Alapkezelő az Alap folyamatos forgalmazását akkor függesztheti fel,

- ha az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 %-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- ha a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazók vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály 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 közreműködésével rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, és a Felügyeletet.

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

X.Az Alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

sorozat neve	2018. évi hozam	2019. évi hozam	2020. évi hozam	2021. évi hozam	2022. évi hozam
K&H állampapír felelős befektetés "normál" befektetési jegy	-0,77%	1,31%	0,21%	-0,36%	6,32%
K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy	0,14%	2,21%	1,00%	0,26%	7,41%
Referenciamutató	0,31%	0,22%	0,41%	-0,60%	3,01%

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

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

nem alkalmazható

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

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

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

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

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

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

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről**További fontos információk:**

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

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

nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Kbtv. 80-81. §-a szerint jár el. Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihat 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 kihat 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

Vezető forgalmazó:

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

A K&H Bank Zrt. a K&H állampapír alap valamennyi sorozatának forgalmazója:

- K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „normál” sorozat, mely a K&H Bank Zrt. teljes fiókhálózatában elérhető.
- K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap „F” sorozat, mely kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el a Kezelési szabályzat 41.1 fejezetében részletezett külön szabályok szerint. (A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség)

További forgalmazó:

cégnév:	KBC Securities Magyarország Fióktelepe
cégforma:	fióktelep
cégjegyzékszám:	Cg. 01-17-000381

KBC Securities Magyarország Fióktelepe kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

A Forgalmazók feladatai:

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

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

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

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

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

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

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

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek 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. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

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

Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket az Alapkezelő a KBC Asset Management csoport Alapkezelőre is hatályos Összeférhetetlenségi politikájával (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata magyar nyelven megtalálható a www.khalapok.hu oldalon. Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi 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 összeférhetetlenségekről 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, 2023. november 9.

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

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

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

K&H dollár pénzüpi 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 nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja
K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H iram felelős befektetés 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

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

1. számú melléklet – Az Alapkezelő által kezelt alapok listája

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

2. melléklet a K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap Kezelési szabályzatához

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

A Termék elnevezése: K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap
Jogalany-azonosító (LEI): 549300ZO4E5GN4OOC450

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%



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



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



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



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



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

Fenntartható

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

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



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

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

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

Az Alap célul tűzi ki:

- a fenntarthatósági szempontoknak a kormányzati kibocsátók döntéshozatali rendszerébe történő integrálását a jobb ESG pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által,
- az éghajlatváltozás mérséklése az alacsonyabb üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által
- a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals);

Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzései az alábbiak:

Célkitűzések	
Vállalatok által kibocsátott eszközök	
ÜHG intenzitás	a referenciaént kijelölt portfólió esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszámhoz képest 15%-kal alacsonyabb relatív ÜHG-intenzitási pontszám a portfólió vállalati kibocsátású hányada esetén. A referenciaként szolgáló portfólió: Iboxx Euro Corporates Overall Total Return Index.
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló vállalatok előnyben részesítése a portfólióban (amelyek bevételeinek legalább 20%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódik), de minimum % vállalás nincs
Kormányok, nemzetek feletti szervezetek és/vagy kormányokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök	
ESG pontszám	az Alap portfóliójának kormányzati kibocsátású hányada esetén számított ESG pontszám jobb kell, hogy legyen mint a feltörekvőpiaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ESG pontszám.
ÜHG intenzitás	az Alap portfóliójának kormányzati kibocsátású hányada esetén számított ÜHG intenzitási pontszám legalább 15%-kal jobb kell, hogy legyen, mint a feltörekvő piaci referenciamutató, azaz 1/3 JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (USD EM) és 2/3 JP Morgan Government Bond Index-Emerging Market Global Diversified (Local currency EM) indexkombináció esetén kiszámított ÜHG intenzitási pontszám.
ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok	Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kormányzati kibocsátók előnyben részesítése a portfólióban (az Alapkezelő belső országértékelési modellje szerint)
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum	A befektetések minimum 60% az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekké kell, hogy irányuljon. Ez az arányszám az Alap teljes portfóliója szintjén értendő (ideértve a

célkitűzés %	pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is.) Az Alap fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzése külön minimum százalékos arányt határoz meg a környezeti szempontból fenntartható és a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan (környezeti: 0%, társadalmi: 60%)
K/T jellemzők igazított befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	A befektetések minimum 80%-a környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetésekké kell, hogy irányuljon.

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

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

1. ESG pontszám:

Az Alapkezelő a Felelős alapok portfóliójában kibocsátóként megtalálható minden országhoz ESG pontszámot rendel. Az országok ESG pontszáma azt mutatja meg, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

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

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

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

2. ÜHG intenzitás

A kibocsátók éghajlatváltozás mérsékléséhez történő hozzájárulása az üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitásuk alapján mérhető. Az üvegházhatású gázokat CO₂-egyenértékben mérik a légkör felmelegedési potenciáljától függő megfelelő átváltási szám alkalmazásával.

A vállalatok esetében a üvegházhatású gáz intenzitás az abszolút üvegházhatású gáz kibocsátás (tonna CO₂ egyenérték) és a bevételük (millió USD) hányadosaként, az országok esetében pedig az üvegházhatású gázok kibocsátása (tonna CO₂ egyenérték) és a bruttó hazai termék (millió USD) hányadosaként kerül meghatározásra. Az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb ÜHG intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által történik a befektetési politika megvalósítása során.

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

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

3. az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célokhoz hozzájáruló kibocsátók aránya

A Fenntartható Fejlődési Célok 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 Alap olyan vállalatokat és kormányzatokat kíván támogatni, amelyek ösztönzik a fenntartható fejlődést. Ezért az Alap befektetései olyan kibocsátók felé irányulnak, melyek hozzájárulnak a fenntartható fejlődéshez.

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

A kormányzatokat az ESG pontszámánál felsorolt öt pillér alapján értékeli, amelyek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz kapcsolódó mutatókat tartalmaznak. Ha egy ország e pillérek valamelyikében kellően magas pontszámot ér el, és a többi pillérben nem mutat jelentős romlást, és átesett a negatív szűrési kritériumokon, akkor az adott ország kötvényei az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló eszközöknek minősülnek. A nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott kötvények akkor minősülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájárulónak, ha az alábbi két feltétel valamelyike teljesül:

- A tagországok több mint 50%-a fenntartható országnak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagországok kevesebb mint 50%-a ellentmondásos rendszerű ország (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)).

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

1. ENSZ Fenntartható fejlődési célok:

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

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

Az 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 értékelési metodológia az országok ESG-pontszámának kiszámításához használt ország-értékelési modellen alapul. A modell azt értékeli, hogy az országok kormányzati politikája hogyan teljesít az ESG szempontok szerint. A modellbe beépülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljai. Minél magasabb egy ország ESG pontszáma egy 0-tól 100-

ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezettnek tekinthető a fenntartható fejlődés mellett.

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

Az Alap portfóliójába bekerülő eszközök kibocsátóinak át kell esniük egy **negatív szűrés**en, továbbá meg kell, hogy feleljenek a **pozitív kiválasztás**, az ún. **Felelős Befektetési módszertan** kritériumainak.

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

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* (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó *Felelős Befektetések kizárási szabályzatában* található (Kezelési szabályzat: B. táblázat).

A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a fosszilis tüzelőanyag ágazatban,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből: Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. A kizárás alól kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
- **A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek (PAI 7):** A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.
- **Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése (PAI 10.):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (PAI 14):** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 3.1 Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában. Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű a globális egyetértés. Ezen fegyverek a következők: nukleáris fegyverek, fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyűjtő lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
- **A befektetést befogadó országok üvegházhatású gáz (ÜHG) intenzitása (PAI 15):** A kibocsátó országok klímaváltozáshoz történő káros hozzájárulása az üvegházhatású gáz intenzitásuk alapján mérhető. A befektetési politika megvalósítása során az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb üvegházhatású gáz intenzitású országok előnyben részesítése által történik. **Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (PAI 16):** a felelős befektetési körből kizárásra kerülnek azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az ellentmondásos rendszerű országok által kibocsátott eszközök

is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek például alul teljesítenek a Világbank Worldwide Governance Indikátorai alapján, nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba például a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét. Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

☒ Igen.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások explicit módon a kizárási politikákon keresztül, valamint implicit módon a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül kerülnek figyelembevételre.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról bővebb információ jelen melléklet *Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?* c. részében található.

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

☐ Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseinek között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. E célkitűzést az Alap egy két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

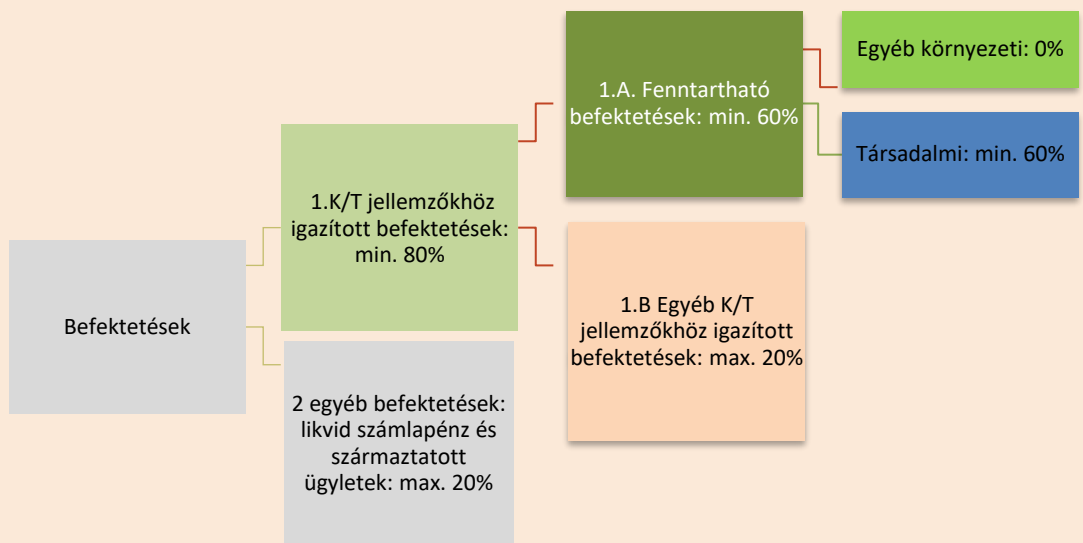
A negatív szűrés kritériumok teljes körűen a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó Felelős Befektetések kizárási szabályzatában található (Kezelési szabályzat: B. táblázat) találhatók.

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



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



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

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

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

- **Az 1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

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

Az Alap célja, hogy döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álló portfóliót hozzon létre azzal, hogy a teljes portfólió (ideértve a pénzeszközöket és a származtatott ügyleteket is) legalább 60%-át az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekbe fekteti, az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdésével összhangban.

Az Alap fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzése külön minimum százalékos arányt határoz meg a környezeti szempontból fenntartható és a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan (környezeti: 0%, társadalmi: 60%)

A fenntartható befektetésekre vonatkozó célkitűzés az Alap esetében megegyezik az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz történő hozzájárulásra vonatkozó módszertan alapján "fenntarthatónak" minősülő befektetések, valamint a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület által "fenntarthatónak" minősített eszközök összegével. További információk a „Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?” c. részben.

A megengedett eszközkategóriákon belül az Alap célja, hogy a lehető legnagyobb mértékben, legalább 80%-ban olyan eszközökbe fektessen be, amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő. Azok a vállalkozások és szuverén kibocsátók által kibocsátott eszközök minősülnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek, melyek átestek a negatív szűrésen és hozzájárulnak legalább egy, a Felelős befektetési módszertan pozitív kiválasztási kritériumai által lefedett célkitűzés referencia portfólióval szembeni teljesítéséhez. A lekötött betétek akkor minősülnek

környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszköznek, ha a betéteket befogadó partnerek megfelelnek A hagyományos és a felelős befektetések általános kizárási szabályzatának és a Felelős befektetések kizárási szabályzatának, és hozzájárulnak az ENSZ első tizenöt Fenntartható Fejlődési Célja közül legalább egyhez. Akkor tekinthetők a kibocsátók valamely Fenntartható Fejlődési Célhoz hozzájárulónak, ha az MSCI értékelése alapján az első 15 Fenntartható Fejlődési Cél legalább egyikére vonatkozóan legalább +2-es pontszámmal rendelkeznek.

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

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

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

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

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



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

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

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?¹¹**

☐ Igen:

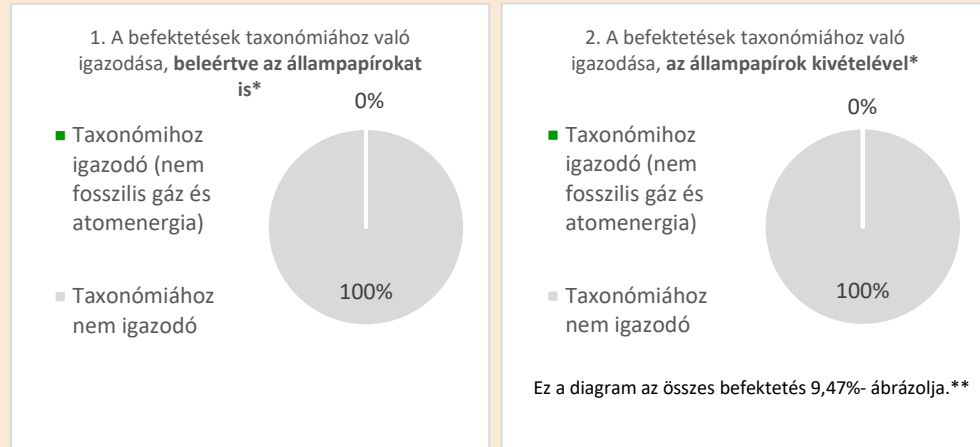
☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

¹¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

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



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

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



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

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

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

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

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



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

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



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

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

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

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



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

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

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék elérje-e a fenntartható befektetési

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőkhöz ?**
Nem alkalmazható
- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia össze legyen hangolva az index módszertanával?**
Nem alkalmazható
- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Nem alkalmazható
- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**
Nem alkalmazható

Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

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

