

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

A termék elnevezése: SIFI USA Részvény Alapok Alapja **Jogalany azonosító:** 875500BNAGP73FT5A589

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Igen	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nem
<input type="checkbox"/> A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____% <input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe <input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe	<input checked="" type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt <input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek <input checked="" type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek <input checked="" type="checkbox"/> amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
<input type="checkbox"/> A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya ____%	<input type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket

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

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



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

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használ kijelölt ESG referenciamutatót, a benchmarkja hagyományos piaci indexekből tevődik össze (95% S&P 500 Index + 5% RMAX Index). Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával. Az Alapkezelőnek ezen felül célja, hogy az általa kezelt Alap súlyozott ESG scoringja, valamint a PAI mutatók szempontjából felülteljesítse a benchmarkot.

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

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági vizsgálatát elvégezte a Bloomberg által szolgáltatott adatok által. A 2024-es év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott pontszám	ESG
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	89	83	89	92	
Benchmark (95% S&P 500 + 5% RMAX)	87	81	88	90	

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítették, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák. Az Alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatta az Alapkezelő saját módszertana.

Az alapok alapja konstrukció révén az Alapkezelő a mögöttes alapok összetételét is megvizsgálta, hogy részletesebb képet kaphasson az egyes vállalatok fenntarthatósági teljesítményéről. Ez alapján a főbb káros hatásokra vonatkozó PAI mutatók a következőképpen alakultak a vizsgált időszakban:

	SIFI USA Részvény Alapok Alapja	Benchmark
PAI1 - ÜHG-kibocsátás	56,25 millió tonna szén-dioxid egyenérték	69,64 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI2 - Karbonlábnyom	0,58 millió tonna szén-dioxid egyenérték	0,73 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI3 – A befektetést fogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	1,57 millió tonna szén-dioxid egyenérték	1,77 millió tonna szén-dioxid egyenérték
PAI4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	2,80%	5,04%
PAI5 – A nem megújuló energiafogyasztás és termelés aránya	62,07%	65,27%
PAI6 – Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	0 GWh/millió EUR	0 GWh/millió EUR
PAI9 – A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	0,16 millió tonna	0,26 millió tonna
PAI10 - Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	2,23%	3,27%
PAI11 - Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális	181,19 pont	162,06 pont

vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya		
PAI12 - A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	7,66%	8,36%
PAI13 - Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	34,75%	35,23%
PAI14 - Vitatott fegyvereknek való kitettség	0,07%	1,50%

A fenti táblázat alapján látható, hogy a portfólió a vizsgált környezeti mutatók szempontjából 5 mutatót felülteljesít a benchmarkhoz képest, valamint 1 mutatót megegyezett. Az egyéb környezeti mutatók esetében a portfólióban szereplő cégek kevesebb veszélyes hulladékot termeltek. A társadalmi mutatóknál 5-ből 3-nál bizonyult jobbnak a portfólió. Ebből kifolyólag az Alapkezelő célul tűzte ki, hogy az alulteljesített 2 mutatón javítson a következő referencia időszakban, vagyis növelje azon cégek arányát, ahol az igazgatóságok nemek szerinti megoszlása kedvezőbb, valamint csökkentse az olyan cégek arányát, ahol az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya fennáll.

és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mivel az Alap 2024-ben indult, ezért nem mutatható be összehasonlítás korábbi időszakokkal.

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

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekbe kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

- 1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és
- 2) kerülnek a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

A befektetések eszközölésének célja az volt, hogy olyan tőzsdén kereskedett befektetési jegyeket vásároljon az Alapkezelő, amik legalább "A" minősítéssel rendelkeznek az MSCI Fund Ratings alapján. Erre vonatkozóan az Alap kitettségét az alábbi táblázat foglalja össze a 2024-es év végén:

MSCI Fund Rating	Súly az Alapon belül (2024.12.31)
AA	20,94%
A	76,06%

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légiközlekedés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak.

A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén kerül értékelésre.

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

Az ESG besorolás a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai – nem tételelesen az RTS I. sz. mellékletének taxatív felsorolásához igazodóan, hanem tematikusan a befektetők közérthető tájékoztatása érdekében –:

- Üvegházhatású gázkibocsátás (kibocsátási és energiafelhasználási kritériumok: karbonlábnyom, ÜHG intenzitása, fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt
- Biológiai sokféleség és hulladékgazdálkodás (hulladék újrahasznosítás, biológiai sokféleség és a környezetszennyezés csökkentése, felelős erdőgazdálkodás szempontjai)
- Vízgazdálkodás (vízbe történő kibocsátások, víz fenntartható használata és védelme) – RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Éghajlatpolitikai és egyéb környezeti mutatók alatt
- Társadalmi és munkavállalói kérdések (ENSZ és OECD globális alapelvek, emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, nemek közötti kiigazítatlan különbségek, az igazgatóság összetételének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények) - RTS. 1.sz. melléklet 1. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók alatt
- Emberi jogok (közösségi részvétel és emberi jogi szempontok tiszteletben tartása, társadalmi jogsértések elleni fellépés) - RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt
- Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem (erre irányuló politikák hiánya, korrupció és megvesztegetés elleni standardok megsértése, ezen irányú jogszabályok megsértése, bírság) - RTS. 1.sz. melléklet 3. tábla Társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók alatt.

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

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott szűrő alkalmazásával kerülnek figyelembevételre. A DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. Az Alapkezelő ezen mutatókat már bemutatta a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” című részben. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO₂-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

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

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

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

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az egyes eszközök kibocsátóinak ESG módszertanába, annak társadalmi és vállalatirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján az egyes eszközöket is értékeli.

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

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

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



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

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatóját. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.

- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

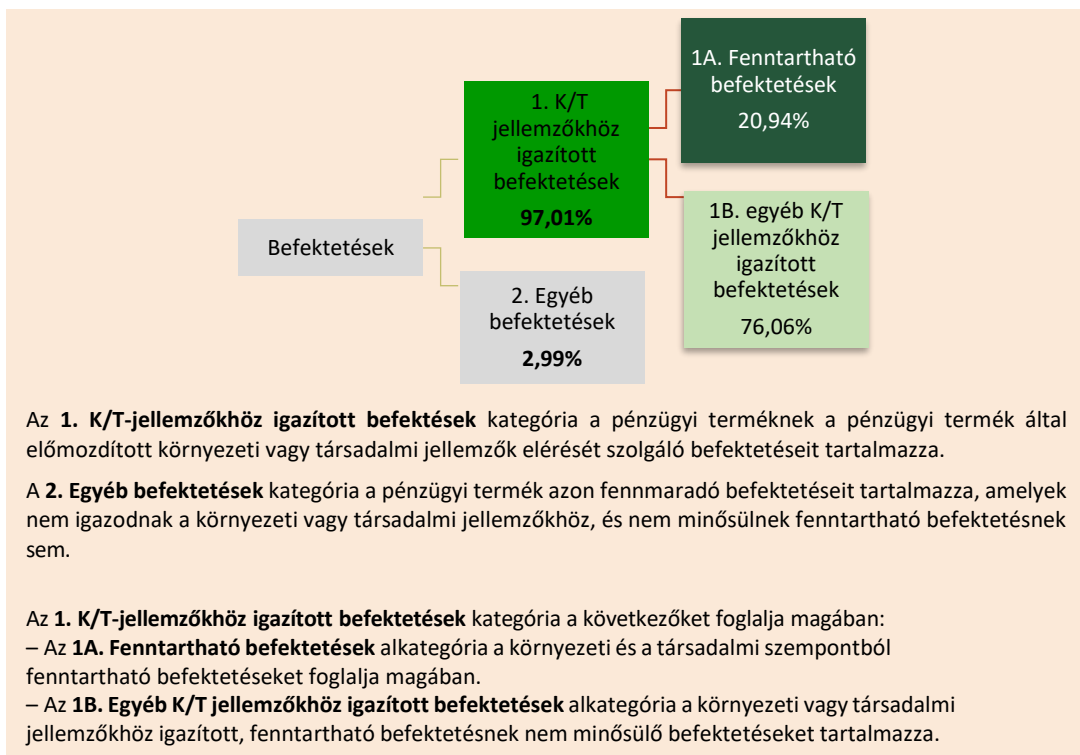
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: **2024. január 1-től 2024. december 31-ig** tartó időszak záró állapotát tükrözi.

Értékpapír	Szektor	Arány, %	Ország
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,51%	USA
FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED CLIMATE UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,92%	USA
ISHARES ESG ADVANCED MSCI USA ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	3,49%	USA
ISHARES ESG MSCI USA LEADERS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	4,63%	USA
ISHARES ESG SCREENED S&P 500 ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	10,61%	USA
ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,76%	USA
JPMORGAN US RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	7,14%	USA
L&G US EQUITY UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	4,94%	USA
MUNDI MSCI USA ESG LEADERS EXTRA UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	6,55%	USA
SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF	<i>Nem szektorspecifikus</i>	16,64%	USA



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?



Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Szektor	Arány
Informatika	34,15%
Ipar	7,78%
Egészségügy	9,41%
Diszkracionális fogyasztási javak	11,41%
Alapanyag	1,73%
Energia	1,58%
Közmű	0,74%
Kommunikáció	10,90%
Pénzügy	12,88%
Ingatlan	1,99%
Mindennapi fogyasztási javak	4,32%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

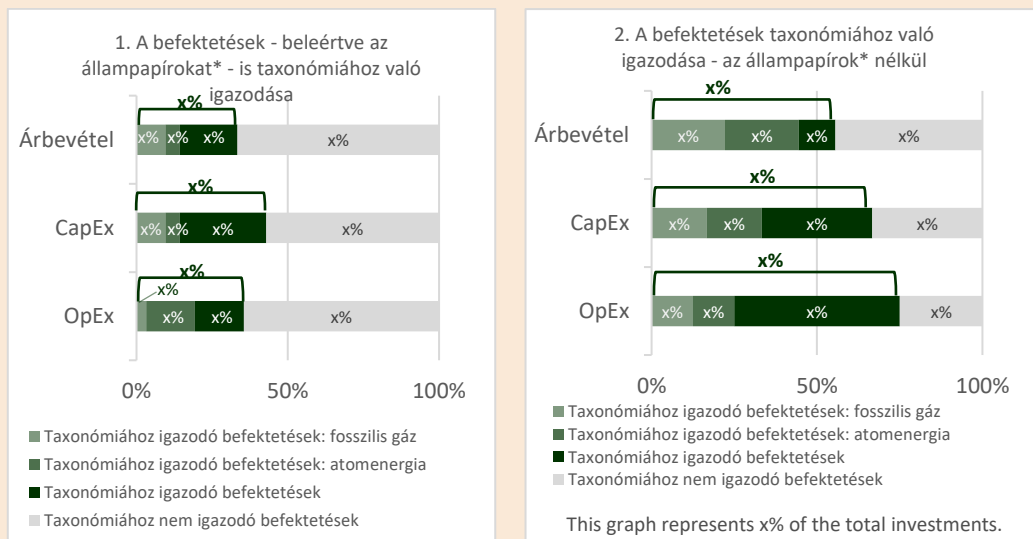
- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést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



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

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, az Alapkezelő nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre. Az időszak során nem álltak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiára vonatkozóan.

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



Még nem állnak rendelkezésre adatok

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

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan és az elmúlt időszak során nem is volt benne ilyen tevékenységekbe történő befektetés, illetve nem álltak rendelkezésre megbízható adatok.

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

Mivel az Alap 2024-ben indult, ezért nem mutatható be összehasonlítás korábbi időszakokkal.



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

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya maximum 76,06%.

Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az uniós taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre megbízható adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap esetében 5%-os minimális arány került meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések 20,94 %-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.

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

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek nem veszik figyelembe az (EU 202/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat).



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

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz (mely természetszerűen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. Mivel ezen vállalatokról, eszközökről nem érhető el ESG besorolás, illetve értékelés, nem lehet elmondani róluk, hogy érvényesültek esetükben a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazta:

- ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál
- Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban
- Kizárási politikák – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.

Alapkezelő vállalta és ezáltal külön figyelmet fordított arra, hogy jelen Alap befektetései során kizárólag az SFDR 8. és 9. cikkének megfeleltethető pénzügyi termékek vásárlását eszközölte. Ebből kifolyólag, ha a kibocsátó vállalta, hogy az általa kibocsátott kollektív befektetési forma megfelel ezeknek a szabályozásoknak, valamint a közzétételeiben az ezekre vonatkozó minden releváns információt szerepeltetett, az Alapkezelőnek csak ellenőrzési kötelezettsége volt a pénzügyi termékek besorolását illetően.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót, a benchmarkja hagyományos piaci indexekből tevődik össze (95% S&P 500 Index + 5% RMAX Index).

● Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. A Portfóliókezelő a Portfólió SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfeleléséért, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával.

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

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági vizsgálatát elvégezte a Bloomberg által szolgáltatott adatok által. A 2024-es év zárónapján összehasonlításra került a portfólió a benchmarkkal ESG scoring szempontjából.

	Környezeti pontszám	Társadalmi pontszám	Vállalatirányítási pontszám	Súlyozott pontszám	ESG
SIFI USA Részvény Alapok Alapja	89	83	89	92	
Benchmark	87	81	88	90	

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

Nem alkalmazandó.

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

	Portfólió hozam	Benchmark hozam
SIFI USA Részvény Alapok Alapja "A" sorozat	21,20%	23,27%