

Az SFDR 10. Cikk szerinti tájékoztatás

A termék elnevezése: **Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Kötvény Befektetési Alap**
Jogalany-azonosító: **529900D8LCW7T0BK5F54**
ISIN: HU0000705991

a) Összefoglaló

Az Alap az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék.

A befektetési alap nem járul hozzá a Taxonómia rendelet 9. cikkének célkitűzéseéhez. Az Alap mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazásával támogatja.

Az Alap szintjén az Alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésével az alábbi kulcsfontosságú társadalmi szempontok javítását célozza:

- Az emberi jogok előmozdítása, különösen az autoriter rezsimekbe (a Freedom House meghatározása szerint) történő befektetések elkerülésével

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett bármikor hozzáférhető megtakarítási formát kínáljon amerikai dollárban. Az Alap eszközeit elsősorban EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokba, EGT-állam vagy az OECD tagállama által garantált értékpapírokba és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Ezek mellett az Alapnak lehetősége van egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kollektív befektetési értékpapírokba és származtatott ügyletekbe is fektetni. Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be. Az Alapkezelő befektetési irányelveként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a 2 évet.

Az Alap vagyonának legalább 51%-át olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amelyeket az Alapkezelő egy előre meghatározott szűrési folyamat alapján a 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 2. cikkének 17. pontja szerint fenntarthatónak minősített. Ebben megkülönböztetik az egyedi értékpapírokba és más befektetési alapokba történő befektetéseket.

Egyedi értékpapírokba történő befektetések: A szűrési folyamat során az értékpapír-kibocsátókat környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázataik alapján értékelik. Ez az elemzés belső értékelés és külső kutatások felhasználásával történik. A kibocsátóknak meg kell felelniük a kizárási kritériumoknak is ahhoz, hogy az Alap számára választhatók legyenek. Az államokat illetően a Freedom House által meghatározott autoriter rezsimek kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

További részletek a Kezelési Szabályzat 12. pontjában találhatóak.

b) A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Az alap a fenntarthatóságot tágan értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket elősegíti az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazása. Ezt az Erste Asset Management GmbH ESG Toolboxának a befektetési folyamat részeként történő használata biztosítja.

A befektetési alap nem járul hozzá a Taxonómia Rendelet 9. cikkének célkitűzéseéhez. Az Alap mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazásával támogatja.

A "fenntarthatósági kockázatokról" és azok befektetési döntéshozatalba történő integrálásáról részletes leírás található a Kezelési Szabályzat 26. pontjában.

Az értékpapírba történő befektetési folyamat részeként alkalmazott ESG eszköztár bemutatása:

Kizárási kritériumok			ESG elemzés/ Best in Class		Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztrák ökocímke / FNG címke
Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class						
✓	✓	✓	✓		✓	✓			nem alkalmazandó	

Az alapkezelő az alap befektetési stratégiájában figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI).

A fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó főbb kedvezőtlen hatások (Principle Adverse Impact – „PAI”) figyelembevétele és csökkentése az alábbi eljárásokon és módszereken keresztül valósul meg:

Az RTS 1. táblázatában szereplő, az befektetési alapra vonatkozó valamennyi PAI figyelembevételre került. Az befektetési alap emellett az RTS I. mellékletének 2. és 3. táblázatából az alábbi PAI-kat is figyelembe veszi:

- **2. táblázat 8. mutató** – Kitétség a magas vízkészlet-stressznek kitétt területeken (a befektetett társaságok azon telephelyeinek befektetési aránya, amelyek magas vízkészlet-stressznek kitétt területeken találhatók és nem rendelkeznek vízgazdálkodási politikával)
- **3. táblázat 14. mutató** – Az azonosított súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma (a befektetett társaságokhoz kapcsolódó súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma súlyozott átlag alapon)

c) A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az alap a fenntarthatóságot tágran értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket elősegíti az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazása. Ezt az Erste Asset Management GmbH ESG Toolboxának a befektetési folyamat részeként történő használata biztosítja. A befektetési alap nem járul hozzá a Taxonómia Rendelet 9. cikkének célkitűzéseéhez. Az Alap mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazásával támogatja.

További részletek a Kezelési Szabályzat 12. pontjában találhatóak.

Egyedi értékpapírokba történő befektetések: A szűrési folyamat során az értékpapír-kibocsátókat környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázataik alapján értékelik. Ez az elemzés belső értékelés és külső kutatások felhasználásával történik. A kibocsátóknak meg kell felelniük a kizárási kritériumoknak is ahhoz, hogy az Alap számára választhatók legyenek. Az államokat illetően a Freedom House által meghatározott autoriter rezsimek kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

Az Alap vagyonának legalább 51%-át olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amelyeket az Alapkezelő egy előre meghatározott szűrési folyamat alapján a 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 2. cikkének 17. pontja szerint fenntarthatónak minősített. Ebben megkülönböztetik az egyedi értékpapírokba és más befektetési alapokba történő befektetéseket.

Az alap szintjén az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítése révén az alábbi kulcsfontosságú környezeti és társadalmi szempontok javítását tűzte ki célul:

Az alap által tartott befektetések ökológiai lábnyoma, különösen a következők

- a karbonlábnyom és általában az éghajlatváltozás mérséklése, és
- a vízkészletek felelősségteljes felhasználása.

A környezeti kockázatok elkerülése

- a biológiai sokféleség védelme
- a hulladékok és egyéb kibocsátások felelős kezelése

Társadalmi tényezők, mint például

- az ellentmondásos fegyvereket gyártó vagy azokkal kereskedő vállalatokba történő befektetések kizárása.
- az emberi jogok előmozdítása és az emberi jogok megsértésében részt vevő kibocsátók kizárása.
- a jó munkakörülmények előmozdítása, például a munkahelyi biztonság és a képzés területén, valamint a munkajog, különösen az ILO alapvető normáinak megsértésében bűnrészes kibocsátók kizárása.
- a sokszínűség előmozdítása és a diszkriminációt gyakorló kibocsátók kizárása.
- a korrupció és a csalás elkerülése.

A helyes vállalatirányítás előmozdítása:

- a felügyeleti szervek függetlensége
- a menedzsment javadalmazása
- helyes számviteli gyakorlat
- részvényesi jogok védelme

● d) Befektetési stratégia

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett bármikor hozzáférhető megtakarítási formát kínáljon amerikai dollárban. Az Alap eszközeit elsősorban EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokba, EGT-állam vagy az OECD tagállama által garantált értékpapírokba és ezek repo ügyleteibe, illetve bankbetétbe fekteti. Ezek mellett az Alapnak lehetősége van egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kollektív befektetési értékpapírokba és származtatott ügyletekbe is fektetni. Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be. Az Alapkezelő befektetési irányelveként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a 2 évet.

Az Alap vagyonának legalább 51%-át olyan pénzügyi eszközökbe fekteti, amelyeket rendeletnek (SFDR) 2. cikkének 17. pontja szerint fenntarthatónak minősített. Ebben megkülönböztetik az egyedi értékpapírokba és más befektetési alapokba történő befektetéseket.

A saját fejlesztésű ESGenius folyamat átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profilja és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján.

Ezen elemzés eredményei, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók jöhetnek szóba az ESG-kockázatelemzési megközelítés alapján történő befektetésre, amelyek legalább 100 lehetséges pontból legalább 30 pontszámot érnek el. Minden kibocsátót, amelybe az alap befektet, a felvásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat alapján elemeznék és választanak ki.

Ez a minimális pontszám magasabb lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik. Minden kibocsátót értékelnek az Alap kizárási kritériumainak megsértése szempontjából is. A befektetési univerzumot negyedévente legalább egyszer értékelik e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint frissítik.

Az elfogadható befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzik. Az Alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjait a befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek védelme mellett értékesítik.

Az államkötvényekbe történő befektetések hasonló, egyedi elemzés tárgyát képezik. Az államkötvényekbe történő befektetés minimális ESGenius pontszáma 30 pont a 100-ból.

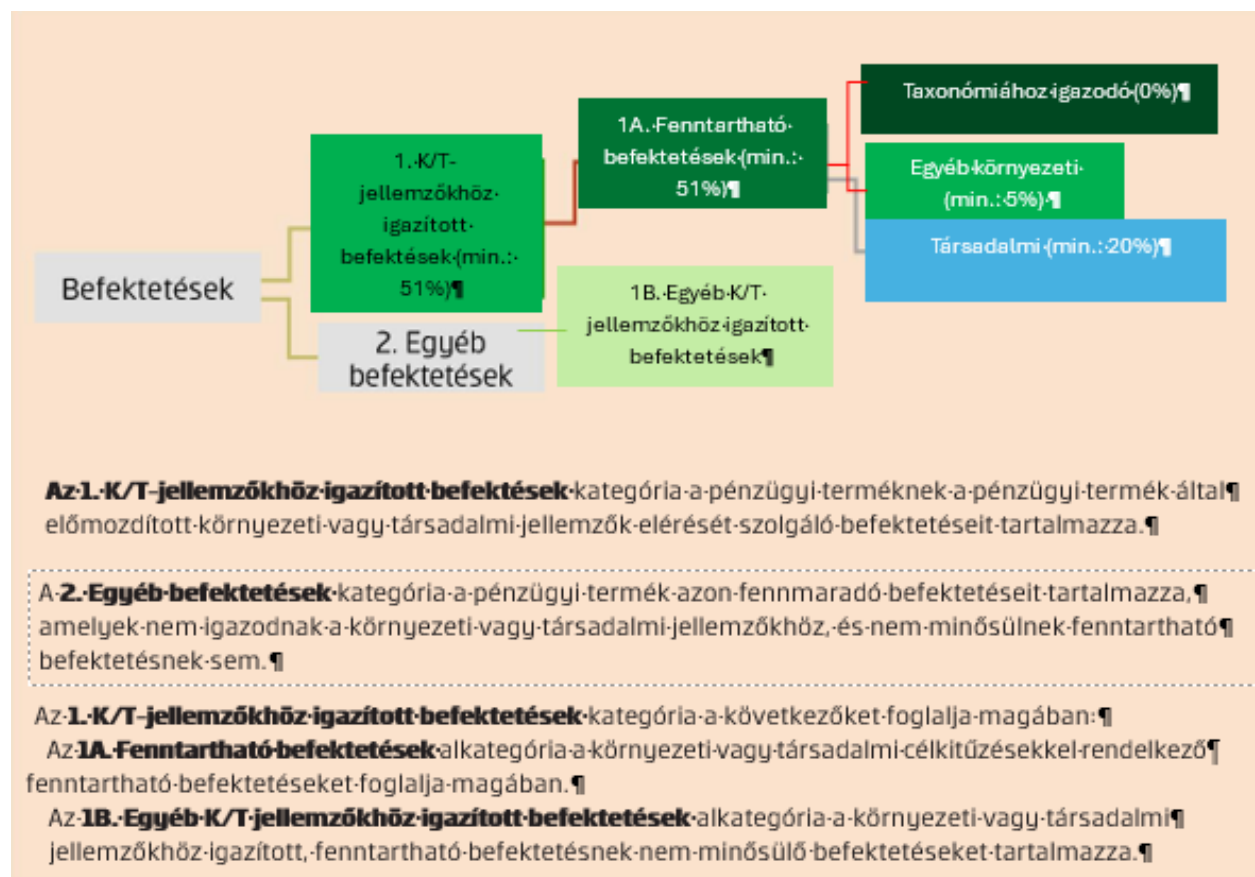
Ezen túlmenően a társadalmi és környezeti jellemzők is támogatásra kerülnek a kizárási kritériumok alkalmazásával. Az Alap kizárási kritériumai az alábbi weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Egyedi értékpapírokba történő befektetések: A szűrési folyamat során az értékpapír-kibocsátókat környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázataik alapján értékelik. Ez az elemzés belső értékelés és külső kutatások felhasználásával történik. A kibocsátóknak meg kell felelniük a kizárási kritériumoknak is ahhoz, hogy az Alap számára választhatók legyenek. Az államokat illetően a Freedom House által meghatározott autoriter rezsimek kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

Az alap elsősorban államkötvényekbe fektet. Ezekre nem vonatkoznak az OECD

multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelvei. A vállalatokba történő befektetések esetében a kizárési kritériumokat és a kibocsátók ESG-elemzését veszik figyelembe az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveivel összhangban. A vonatkozó kritériumok részletei az alábbi weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

e) Befektetések aránya



A befektetési alap az alap eszközeinek legalább 51 % - át az az 2019/2088 rendeletnek (SFDR) 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekre fekteti. Ezt a befektetési alap fenntarthatósági szemléletének való megfelelés biztosítja. A célzott befektetések magyarázó leírását lásd a "Milyen befektetési stratégiát követünk ezzel a pénzügyi termékkel?" pontban.

f) A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az értékpapírokba történő közvetlen befektetések esetében az ESG-kritériumokat következetesen betartásra kerülnek mind a környezetvédelmi, társadalmi és etikai kizárési kritériumok, mind az ESG-elemzés tekintetében. Ezt a befektetési alap befektethető univerzumának negyedéves felülvizsgálata és aktualizálása biztosítja.

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alapnak a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alapnak kell lennie, vagy adott esetben legalább a helyes vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

Ezért az ezen alapok által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljait és a fenntartható befektetés e célok eléréséhez való hozzájárulásának módját a termékelőállítók határozzák meg.

g) Módszertan

Minden kibocsátó, amelybe az alap befektet, a vásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat szerint kerül elemzésre és kiválasztásra. A saját fejlesztésű ESGenius folyamat átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profil és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján. Ezen elemzés eredményei, az ESGenius minősítés alapján csak azokat a kibocsátókat hagyják jóvá befektetésre az ESG kockázatelemzési megközelítés alapján, amelyek a lehetséges 100 pontból legalább 30 pontszámot érnek el. Ez a minimális pontszám magasabb lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik. Minden kibocsátót értékelnek az Alap kizárási kritériumainak megsértése szempontjából is. A befektetési univerzumot negyedévente legalább egyszer értékelik e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint frissítik.

Az alkalmazandó befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzik. A befektetési alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjait az alap érdekében értékesítésre kerülnek.

Az államkötvényekbe történő befektetések hasonló, egyedi elemzés tárgyát képezik. Az államkötvényekbe történő befektetés minimális ESGenius pontszáma 30 pont a 100-ból.

Ezen túlmenően a társadalmi és környezeti jellemzők is támogatásra kerülnek a kizárási kritériumok alkalmazásával.

Az Alap kizárási kritériumai az alábbi weboldalon érhetők el:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Az ESG-elemzés, a kiválasztási folyamat és az aktív tulajdonosi gyakorlat középpontjában álló témák az egyes kibocsátók sajátos ESG-kockázati profiljához igazodnak.

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

A fenntarthatósággal kapcsolatos adatok gyűjtése során a kibocsátók által közzétett információkon alapuló belső kutatás mellett külső szolgáltatóktól származó adatok is felhasználásra kerülnek a fenntarthatósági elemzéshez.

Többek között az alábbi adatforrások és szolgáltatók kerülnek alkalmazásra:

- MSCI ESG
- ISS ESG
- FactSet TrueValueLabs
- Sustainalytics
- ESGPlus

Az adat-szolgáltatók gondos kiválasztása és a különböző adat-szolgáltatóktól származó adatok figyelembevétele biztosítja a lehető legmagasabb adatminőséget. A alapkezelő által kezelt befektetési alapok esetében a felhasznált adatok az alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésével (ESGenius) és/vagy az alapkezelő további kutatási módszereivel aggregálásra és elemzésre kerülnek.

A felsorolt adat-szolgáltatóktól származó ESG-adatok bizonyos típusú fenntarthatósággal kapcsolatos adatok esetében korlátozott mértékben ideiglenes becsléseket tartalmazhatnak.

i) Módszertani és adatkorlátok

A külső adatok hiányosak, pontatlanok vagy átmenetileg nem elérhetőek lehetnek. A fenntarthatósági minősítéseket nyújtó szolgáltatók eltérő hatásokat vesznek figyelembe, és eltérő súlyozásokat alkalmaznak, ami azt eredményezheti, hogy egy befektetési célpontként szolgáló társaság különböző fenntarthatósági pontszámokkal rendelkezik. Ezért fennáll annak a kockázata, hogy egy értékpapírt vagy kibocsátót helytelenül értékelnek.

Ennek a kockázatnak a korlátozására egy saját fejlesztésű minősítési modellt, az **ESGenius**-t kerül használatra. Ebben a minősítési modellben a piacon predomináns fenntarthatósági megközelítéseket (etikai orientációjú megközelítés versus kockázatzénet) kombinálják egy átfogó nézőponttá az elemzés során. A különböző szolgáltatók adatainak kombinálása csökkenti az adatbeli hézagokat, valamint ellenőrzi a különböző megközelítések plauszibilitását.

A befektetési folyamat és az adatok minőségének biztosítása érdekében tett intézkedések miatt a Kezelő Társaság úgy véli, hogy a fent említett korlátozások nem fognak anyagi mértékű negatív hatást gyakorolni a környezeti és társadalmi jellemzőkre.

j) Átvilágítás

Az EAM eljárásokat dolgozott ki a főbb káros hatások kezelésére, valamint átvilágítási stratégiákat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásainak kezelésére. "Az átvilágítási folyamat lényegében a következőkből áll:

- a mennyiségi kockázatkezelési célok és korlátozások rendszeres felülvizsgálata a következők segítségével
 - o pozitív listák és/vagy
 - o negatív listák
- további támogató (mennyiségi) értékelések a kockázatkezelésben a feltételezések és a vezetés számára további (releváns) információk ellenőrzéséhez
- a folyamatok és a dokumentáció felülvizsgálata az OP-Risk, az ICS és a Compliance rendszeres ellenőrzési folyamata során.

A vonatkozó pénzügyi kockázatok és a vonatkozó fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére vonatkozó eljárásokat az alapkezelő társaság folyamataiba beépítették."

k) Szerepvállalási politikák

Az aktív tulajdonoslást úgy értelmezzük, mint felelősségünket arra, hogy ne csupán a fenntarthatósági kritériumokat vegyük figyelembe az értékpapírok kiválasztásakor, hanem aktív befektetőként is fellépjünk, és párbeszédet folytassunk a társaságokkal annak érdekében, hogy előmozdítsuk a társadalmi felelősségvállalást, a környezetvédelmet és a fokozott átláthatóságot szolgáló intézkedéseket.

Itt megkülönböztetjük az engagement-et, vagyis a társaságokkal folytatott formális és informális párbeszédet, valamint a közgyűléseken való szavazati jog gyakorlását.

Engagement Elkötelezett befektetőként az EAM a fenntarthatósági folyamat részeként aktívan keresi a párbeszédet a releváns társaságok vezetésével, amennyiben közvetlen befektetésekkel rendelkezik. Ez rávilágít a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási (ESG) aspektusok kezelésében mutatkozó gyengeségekre, és közös megoldások megtalálását célozza a javítás érdekében. Az engagement nem csupán felelősség kérdése, hanem hozzájárul a kockázatok minimalizálásához, így javíthatja

a hosszú távú befektetési sikert. Az EAM kizárhatja a befektetési univerzumból azokat a társaságokat, amelyek következetesen megtagadják a párbeszédet.

A szavazás, vagyis a közvetlenül tartott részvényekhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlása az aktív tulajdonoslás megközelítésének központi pillére.

A szavazási politikáról részletesebb információ az Alapkezelő anyavállalatának, az EAM weboldalán található a következő címen: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

A szavazási magatartás átláthatóságának és konzisztenciájának biztosítása érdekében a szavazási magatartás rendszeresen jelentésre kerül az Alapkezelő anyavállalatának EAM szavazási portálján. <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines#active-ownership>

Az Alapkezelő szavazási politikáról, valamint annak végrehajtásáról részletesebb információ pedig az alábbi elérhetőségen található: [Szerepvállalási és szavazási politika](#)

l) Kijelölt referenciamutató

A környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzések elérésének referenciaértékeként nem került index kijelölésre.

m) az SFDR 8. cikkében említett információk

A befektetési alap környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzőinek előmozdítására vonatkozó információk az Alap Tájékoztatójának mellékletében, illetve a Kezelési szabályzat 12. pontjában található.

n) az SFDR 11. cikkében említett információk

A környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők teljesülésével kapcsolatos információk, valamint az Alap általános fenntarthatósággal kapcsolatos hatásának leírása megtalálhatóak az befektetési alap éves jelentéseiben.