Goldman Sachs | Asset Management

Tájékoztató

2026. június

GOLDMAN SACHS FUNDS III

TARTALOMJEGYZÉK

FIGYELMEZTETÉS **4**
FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK **5**
I. RÉSZ: A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK **9**
I. A Kibocsátó rövid bemutatása 9
II. Befektetésekre vonatkozó tájékoztatás 10
III. Jegyzések, visszaváltások és átváltások 11
IV. Díjak, költségek és adózás 13
V. Kockázati tényezők 18
II. RÉSZ: A RÉSZALAPOK EGYEDI TÁJÉKOZTATÓI **19**
Goldman Sachs AAA ABS 23
Goldman Sachs Alternative Beta 26
Goldman Sachs Asia Equity Income 29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) 32
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity 38
Goldman Sachs Commodity Enhanced 41
Goldman Sachs Corporate Green Bond 44
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) 47
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) 50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity 53
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income 56
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity 59
Goldman Sachs Euro Credit 62
Goldman Sachs Eurozone Equity 65
Goldman Sachs Euro Bond 68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income 71
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond 74
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond 77
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit 80
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) 83
Goldman Sachs Euromix Bond 86
Goldman Sachs European ABS 89
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity 92
Goldman Sachs Europe Equity 95
Goldman Sachs Europe Equity Income 98
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity 101
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity 104
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset 107
Goldman Sachs Protection 110
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) 113
Goldman Sachs Global Enhanced CORE® Equity 116
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity 119
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities 122
Goldman Sachs Global Equity Income 125
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) 128
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond 131
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond 134

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) 137
Goldman Sachs Global Sustainable Equity 140
Goldman Sachs Greater China Equity 143
Goldman Sachs Green Bond 146
Goldman Sachs Green Bond Short Duration 149
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) 152
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity 155
Goldman Sachs Global Social Impact Equity 158
Goldman Sachs Social Bond 161
Goldman Sachs Sovereign Green Bond 164
Goldman Sachs US Dollar Credit 167
Goldman Sachs US Enhanced CORE® Equity 170
Goldman Sachs US Equity Income 173
Goldman Sachs USD Green Bond 176
III. RÉSZ: KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK 179
I. A Kibocsátó 179
II. Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása 179
III. Befektetési korlátozások 191
IV. Technikák és eszközök 203
V. A Kibocsátó irányítása 209
VI. (Rész)portfólió-kezelők 210
VII. Letétkezelő, Nyilvántartási és transzferügynök, Kifizetőhely és Központi adminisztratív ügynök 211
VIII. Forgalmazók 213
IX. Befektetési jegyek 213
X. Nettó eszközérték 214
XI. A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a kereskedés felfüggesztése 217
XII. Időszakos jelentések 218
XIII. Közgyűlések 218
XIV. Osztalékfizetés 218
XV. Részalapok és Részvényosztályok felszámolása, összevonása és átadása, valamint részvények felosztása és összevonása 218
XVI. A Kibocsátó megszűnése 219
XVII. A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megakadályozása 220
XVIII. Összeférhetetlenség 220
XIX. Befektetői meghatalmazottak 220
XX. A Befektetési jegyek tőzsdei jegyzése 221
XXI. Global and Regional CORE® Equity Részalapok 221
XXII. LIKVIDITÁSKEZELÉSI ESZKÖZÖK 222
I. függelék: A teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök – Táblázat 223
II. függelék: A Kibocsátó Részalapjai Indexeinek áttekintése – táblázat 227
III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok 230

FIGYELMEZTETÉS

A Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzése / vásárlása csak akkor érvényes, ha az a legfrissebb tájékoztatónak és a kapcsolódó legfrissebb éves beszámolónak, vagy ha a legutolsó féléves jelentés ennél későbbi, akkor annak megfelelően történik. Egyik fél sem szolgáltathat más információt, mint a jelen tájékoztatóban vagy a tájékoztatóban hivatkozott, nyilvánosan rendelkezésre állóként megjelölt dokumentumokban található információkat.

A jelen tájékoztató a Részalapokra általánosan vonatkozó keretszabályokat mutatja be részletesen, ezért ezt az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatókkal együtt kell értelmezni. Ezen egyedi tájékoztatók az egyes Részalapok kibocsátásával egy időben beillesztésre kerülnek a tájékoztatóba, és annak szerves részét képezik. Felkérjük a potenciális Befektetőket, hogy befektetés előtt olvassák el az egyedi tájékoztatókat is.

A tájékoztató a fontosabb változásokkal rendszeresen kiegészítésre kerül. A Befektetőknek azt tanácsoljuk, hogy a Kibocsátóval egyeztessék, hogy a legfrissebb kibocsátási tájékoztató áll-e rendelkezésükre, amely letölthető a https://am.gs.com weboldalról. Emellett a Kibocsátó a Befektetők, illetve potenciális Befektetők kérésére térítésmentesen rendelkezésükre bocsátja a tájékoztató legfrissebb változatát.

A Kibocsátó egy Luxemburgban bejegyzett társaság, amely a szükséges engedélyeket az illetékes luxemburgi hatóságtól szerezte meg. Ez semmiképp sem értelmezhető úgy, hogy az illetékes luxemburgi hatóság jóváhagyta volna a jelen tájékoztató tartalmát, a Kibocsátó Befektetési jegyeinek minőségét vagy a mögöttük álló befektetések minőségét. A Kibocsátó működése az illetékes luxemburgi hatóság prudenciális felügyelete alatt áll.

A Kibocsátó az Amerikai Egyesült Államok befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvényének módosítása (a „Befektetési társasági törvény") értelmében nem került bejegyzésre. A Kibocsátó Befektetési jegyeit sem az Egyesült Államok értékpapírokról szóló 1933. évi törvényének módosítása (az „Értékpapírtörvény"), sem az Amerikai Egyesült Államok bármely államának értékpapírokról szóló törvényei értelmében nem jegyezték be, és e Befektetési jegyeket csak az Értékpapírtörvénynek, valamint az állami és egyéb, értékpapírokról szóló törvényeknek megfelelően lehet jegyzésre felkínálni, értékesíteni vagy egyéb módon átruházni. A Kibocsátó Befektetési jegyei nem kínálhatók fel és nem értékesíthetők az Értékpapírtörvény S szabályzatának 902. szabályában meghatározott USA-beli személy számára vagy javára.

A kérelmezőnek esetlegesen nyilatkoznia kell, hogy nem USA-beli személy, és a Befektetési jegyeket nem USA-beli személyek számára vagy javára, illetve nem azzal a szándékkal jegyzi, hogy azokat USA-beli személyeknek adja el.

A Kibocsátó Befektetési jegyei azonban felajánlhatók olyan Befektetőknek, akik nem minősülnek a külföldön vezetett számlák adóügyi megfeleléséről szóló amerikai törvényben („FATCA") meghatározottak szerinti USA-beli személynek azzal a feltétellel, hogy az ilyen Befektetők nem minősülnek az Értékpapírtörvény S szabályzatának 902. szabályában meghatározott USA-beli személynek.

A Befektetőknek javasoljuk, hogy tájékozódjanak azzal kapcsolatban, milyen jogszabályok és szabályzatok (különös tekintettel az adózásra és devizakorlátozásokra vonatkozó rendelkezésekre) vonatkoznak származási országuk, lakhelyük, illetve székhelyük szerint a Kibocsátó által kibocsátott Befektetési jegyekbe történő befektetésekre.

A Befektetőknek javasoljuk, hogy a jelen tájékoztatóban foglaltakról egyeztessenek saját pénzügyi, jogi vagy számviteli tanácsadójukkal.

A Kibocsátó tanúsítja, hogy megfelel a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megelőzését szolgáló minden luxemburgi jogi és felügyeleti előírásnak.

A Kibocsátó Igazgatósága a jelen tájékoztatóban közölt információk pontosságáért annak megjelenési időpontjára vonatkozóan felelősséget vállal. A tőle elvárható tájékozottságnak megfelelően a Kibocsátó Igazgatósága tanúsítja, hogy a tájékoztatóban szereplő információk helyesen és pontosan kerültek bemutatásra, és hogy nem hallgat el olyan információt, amely megjelenése esetén a dokumentumban foglaltak tartalmát jelentősen befolyásolta volna.

A Kibocsátó Befektetési jegyeinek értéke számos tényezőtől függően ingadozhat. Minden, hozamra vonatkozó becslés vagy a korábbi időszakok teljesítményére történő utalás csupán tájékoztatási célokat szolgál, és semmiképpen sem minősül garanciának a jövőbeni teljesítményekre vonatkozóan. Ennek megfelelően a Kibocsátó Igazgatósága felhívja a Befektetők figyelmét, hogy szokásos körülmények között, és tekintettel arra, hogy a portfólióban tartott értékpapírok árfolyama ingadozhat, a Befektetési jegyek visszaváltási árfolyama a vételi árfolyamnál magasabb vagy alacsonyabb is lehet.

A tájékoztató hivatalos nyelve az angol. Ugyanakkor más nyelveken is készülhetnek fordítások. A tájékoztató angol és egyéb nyelven kiadott változatai közti eltérés esetén az angol nyelvű változat az irányadó, kivéve (és kizárólag abban az esetben) ha azon ország jogszabályai, ahol a Befektetési jegyek nyilvános forgalmazásra kerülnek, ettől eltérően rendelkeznek. Mindazonáltal a tájékoztatót ebben az esetben is a luxemburgi jog alapján kell értelmezni. A Kibocsátó értékpapírjaiba történő befektetésekkel kapcsolatos jogviták vagy vitás esetek rendezése szintén a luxemburgi jog alapján történik.

EZ A TÁJÉKOZTATÓ SEMMILYEN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT SEM MINŐSÜL NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELNEK VAGY FELHÍVÁSNAK OLYAN JOGHATÓSÁGOKBAN, AMELYEKBEN JOGELLENES AZ ILYEN NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL VAGY FELHÍVÁS. EZ A TÁJÉKOZTATÓ SEMMILYEN KÖRÜLMÉNYEK KÖZÖTT SEM KÉPEZ OLYAN SZEMÉLYNEK SZÓLÓ AJÁNLATTÉTELT VAGY FELHÍVÁST, AKIHEZ JOGELLENES ILYEN AJÁNLATOT VAGY FELHÍVÁST CÍMEZNI.

FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

Tanácsadói törvény: Az Egyesült Államok többször módosított 1940-es, befektetési tanácsadókról szóló törvénye (Investment Advisers Act).

Alapszabály: A Kibocsátó időről időre módosított Alapszabálya.

AUM: Egy adott Részalapnak tulajdonítható, kezelés alatt álló eszközök.

Átlagos súlyozott ESG-minősítés: Fenntarthatósági mutató, amely azt méri, hogy a környezeti (E), társadalmi (S) és irányítási (G) tényezőket milyen módon veszik figyelembe a befektetési döntéshozatali folyamatban.

Benchmark/Index (együttesen: „Indexek"): A benchmarkon egy olyan referenciaértéket értünk, amelyhez képest egy Részalap teljesítménye mérhető, amennyiben a benchmarkra vonatkozó más meghatározás nem áll rendelkezésre. Egy Részalap különböző Befektetésijegy-osztályokat tartalmazhat, és ezekhez különböző referenciamutatók tartozhatnak, amelyek időről időre változhatnak. Az adott Befektetésijegy-osztályokra vonatkozó további információk a https://am.gs.com weboldalon olvashatók. A referenciamutató emellett útmutatást is nyújthat a megcélzott mögöttes vállalatok piaci kapitalizációjára vonatkozóan, és adott esetben ez szerepel az adott Részalap befektetési célkitűzésében és politikájában. A korreláció mértéke a referenciamutatóval Részalaponként változhat olyan tényezők függvényében, mint a Részalap kockázati profilja, befektetési céljai és befektetési korlátozásai, valamint a referenciamutató alkotóelemeinek koncentrációja. Amikor egy Részalap valamely Indexbe fektet be, ennek az Indexnek eleget kell tennie a Luxemburgi Nagyhercegség 2008. február 8-i rendelkezésének 9. cikkében és a CSSF 14/592. számú körlevelében megadott meghatározás szerinti „pénzügyi Indexekre" vonatkozó követelményeknek.

Benchmark-rendelet: 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 szóló, 2016. június 8-i 2016/1011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet. A referenciamutatókról szóló rendelet értelmében az Alapkezelő írásbeli terveket állított össze és tart fenn, amelyek meghatározzák a referenciamutató lényeges változása vagy megszűnése esetén végrehajtandó lépéseket. Az említett írásbeli tervek ingyenesen beszerezhetők a Kibocsátó székhelyén. A Kibocsátó Részalapjaihoz használt indexek áttekintése, beleértve az indexkezelőknek a referenciamutatókról szóló rendelet szerint az illetékes hatóságnál történő nyilvántartásba vételének megerősítését, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében található.

Az Univerzum legjobbja: A „Best-in-Universe" (Az Univerzum legjobbja) megközelítés olyan vállalatok környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kiválasztása, amelyek a legjobb minősítésű vállalatok számára a tevékenység ágazatától függetlenül pénzügyi szempontból kedvezőbb megoldást biztosítanak.

Bond Connect: A Bond Connect (kötvénypiaci összekapcsolás) egy kölcsönös piachozzáférési konstrukció, amely lehetővé teszi a kontinentális Kína befektetői és a tengerentúli Befektetők számára, hogy egymás kötvénypiacain kereskedjenek. Az északi irányú kereskedelem lehetővé teszi, hogy a hongkongi és más régiók befektetői a kereskedelemre, letétkezelésre és elszámolásra vonatkozó kölcsönös hozzáférési megállapodásokon keresztül befektethessenek a kínai bankközi kötvénypiacon.

Munkanap: A Munkanap minden egyes Részalap esetében bármely olyan nap, amelyet az Igazgatóság az Alapkezelővel konzultálva munkanapként határoz meg, illetve azok a napok, amikor a következők bármelyike teljesül: (1) a bankok nyitva tartanak Londonban és/vagy Luxembourgban, (2) a Luxembourgi Értéktőzsde nyitva van, (3) nem munkaszüneti nap abban az országban, ahol a Részalap portfóliókezelő csoportja található, vagy (4) az Igazgatóság az Alapkezelővel konzultálva úgy ítéli meg, hogy elegendő olyan mögöttes piac van nyitva, amelyen a Részalap befektethet, hogy a Részalap hatékony kezeléséhez elegendő kereskedést és likviditást tegyen lehetővé. A Munkanapok meghatározása ezen az alapon történik valamennyi Részalap tekintetében, és a nem Munkanapnak minősülő napok jegyzékét az Alapkezelő kérésre rendelkezésre bocsátja. A kétségek elkerülése érdekében az Igazgatóság kiemelten úgy határozott, hogy a következő napok nem Munkanapnak minősülnek: újév napja (január 1.), nagypéntek, húsvéthétfő, karácsony első (december 25.) és második (december 26.) napja.

CDSC: Kilépési díj, szó szerint feltételes halasztott fizetésű értékesítési díj.

CET: Közép-európai idő.

Kínai „A" kategóriás részvények vagy „A" kategóriás részvények: A kontinentális Kína tőzsdéin jegyzett cégek renminbiben forgalmazott „A" kategóriás részvényei. CNH: A Kínai Népköztársaságon kívül kereskedett kínai offshore RMB. CNY: A Kínai Népköztársaságon belül kereskedett kínai onshore RMB.

Kibocsátó: Goldman Sachs Funds III, beleértve valamennyi meglévő és jövőbeni részalapját.

CORE®: Computer Optimised, Research Enhanced

CSRC: Kínai Értékpapír-szabályozó Bizottság (China Securities Regulatory Commission)

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier; a Kibocsátó szabályozó és felügyeleti hatósága Luxemburgban.

Ügyletkötési határidő: Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások befogadásának határideje: minden Értékelési napon 15:30 CET előtt, amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában a „Kiegészítő információk" alatt más időpont nem szerepel.

Letétkezelő: A Kibocsátó eszközeinek védelmét, felügyeletét, a cash flow nyomon követését a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. látja el.

Forgalmazó: A Kibocsátó által kijelölt minden egyes Forgalmazó, amely a Befektetési jegyek forgalmazásával vagy forgalmazásának megszervezésével foglalkozik.

Osztalék: Valamely Részalap Befektetésijegy-osztályának tulajdonítható nettó bevételek, tőkenyereség és/vagy tőke szétosztása részben vagy egészben.

ESG-minősítés: Az ESG-minősítés egy kvantitatív mérőszám, amely a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokhoz kapcsolódó kockázatokat vagy teljesítményt, valamint a kibocsátó ezen kockázatok kezelésére és enyhítésére vonatkozó képességeit értékeli. Az értékelés kibocsátói szinten kerül hozzárendelésre. Az ESG-minősítés a külső és/vagy belső adatok és információk elemzésén alapul, célja a jelentős ESG-kockázatoknak és ezeknek a kockázatoknak a kibocsátó kilátásaira gyakorolt potenciális pénzügyi hatásainak az értékelése; ez releváns a befektetési döntési folyamatok és a folyamatos megfigyelés szempontjából.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana: Az Alapkezelő által alkalmazott zöld, társadalmi és fenntartható kötvények módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő minden egyes gazdasági

tevékenységre vonatkozó technikai szűrési kritériumokat. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak.

Goldman Sachs: The Goldman Sachs Group, Inc. és Kapcsolt Vállalkozásai.

GSAMI: Goldman Sachs Asset Management International, amely a The Goldman Sachs Group, Inc. közvetett leányvállalata.

GDPR: Az Európai Parlament és a Tanács 2016/679/EU rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről.

„H" kategóriás részvény: A kontinentális Kínában bejegyzett vállalatok Hongkongi Értéktőzsdén vagy egyéb külföldi tőzsdén jegyzett részvénye.

Múltbeli teljesítmény: Az egyes Részalapok múltbeli teljesítményére vonatkozó információk a következő oldalon találhatók: https://am.gs.com. A múltbeli teljesítmény nem tekintendő a Részalap jövőbeni teljesítményére vonatkozó utalásnak, és semmiképp sem nyújt garanciát a jövőbeni hozamok tekintetében.

Intézményi Befektetők: A 2010. évi luxemburgi törvény 174. cikkében meghatározott Befektetők (jelenleg a biztosítótársaságok, nyugdíjalapok, hitelintézetek és a pénzügyi befektetői szektor egyéb professzionális szereplői tartoznak e kategóriába), akik saját nevükben vagy a jelen meghatározás értelmében szintén befektetőnek minősülő Befektetők nevében vagy diszkrecionális portfóliókezelés alatt álló ügyfeleik nevében végeznek befektetéseket, továbbá idetartoznak a luxemburgi vagy külföldi kollektív befektetési vállalkozások és minősített holdingtársaságok.

Portfóliókezelő: A Kibocsátó és/vagy az Alapkezelő(k) által a Kibocsátó nevében kinevezett Alapkezelő és/vagy Portfóliókezelő(k).

Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum: A minden egyes Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan az 1286/2014/EU rendelet szerint összeállított, egységesített dokumentum, amely a Befektetők számára összegzi a kiemelt információkat.

2010. évi törvény: A kollektív befektetési formákról szóló, 2010. december 17-i luxemburgi törvény hatályos, többször módosított és kiegészített változata, amelyet módosított többek között az Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló 2009/65/EK irányelvnek a letétkezelői funkciók, a javadalmazási politikák és a szankciók tekintetében történő módosításáról szóló 2014. július 23-i 2014/91/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet átültető, 2016. május 10-i luxemburgi törvény.

Jogilag rögzített lejárati idő: Az időpont, amikor az értékpapír tőkeösszegét teljes egészében vissza kell fizetni, és amely semmilyen opcionalitástól nem függ.

Alacsony volatilitású Nettó eszközértékű pénzpiaci alap („LVNAV PPA"): Olyan pénzpiaci alap (PPA), amely megfelel a pénzpiaci alapokról szóló rendeletben meghatározott egyedi követelményeknek.

Tőkeáttétel: Olyan módszer, amely segítségével az Alapkezelő kölcsönfelvétel vagy származékos pénzügyi eszközök használata révén növelheti valamely általa kezelt alap kitettségét.

Alapkezelő: A 2010. év törvény értelmében a Kibocsátó kijelölt Alapkezelőjeként működő jogi személy, amelynek feladata a befektetések kezelése, adminisztrációja és a marketingtevékenység ellátása.

Tagállam: Az Európai Unió tagállama.

Mémorial: A luxemburgi Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, amelyet 2016. június 1-jétől a későbbiekben meghatározott RESA váltott fel.

2. MiFID-irányelv: A pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014. május 15-i 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv.

Legkisebb jegyezhető és tartható összeg: Az első jegyzés legalacsonyabb összege, valamint a legkisebb tartható összeg.

Pénzpiaci alapokról szóló rendelet vagy PPA-rendelet: A pénzpiaci alapokról szóló 2017/1131/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (2017. június 14.), valamint a kapcsolódó felhatalmazáson alapuló rendeletek, végrehajtási jogi aktusok és iránymutatások.

Pénzpiaci eszközök: A 2009/65/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének (o) pontjában meghatározott eszközök, és a 2007/16/EK irányelv 3. cikkében említett eszközök, amelyekkel rendszerint a pénzpiacokon kereskednek, amelyek likvidek, és amelyek értéke bármikor pontosan meghatározható.

Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték: Bármely Befektetésijegy-osztály bármely Befektetési jegyére vonatkozóan a III. rész X. „Nettó eszközérték" c. fejezetében meghatározott vonatkozó előírások szerint megállapított Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték.

Befektetői Meghatalmazottak: Bármely Forgalmazó, aki saját nevében jegyez Befektetési jegyeket, azonban azokat jogos tulajdonosuk javára tartja.

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet.

Főbb káros hatások mutató(i): Az SFDR-t kiegészítő EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletében felsorolt főbb káros hatás mutatók.

Párizsi éghajlatvédelmi egyezmény: A Párizsi éghajlatvédelmi egyezmény egy, az éghajlatváltozáshoz kapcsolódó szerződés, amelynek célja, hogy a globális felmelegedést jóval 2, lehetőleg 1,5 Celsius-fok alá korlátozza az iparosodás előtti szintekhez képest.

Kifizetőhely: A Kibocsátó által megjelölt Kifizetőhelyek.

Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások fizetési határideje: Rendszerint három Munkanap az alkalmazandó Értékelési napot követően, amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában eltérő meghatározás nem szerepel. Ez az időtartam az Alapkezelő jóváhagyásával meghosszabbítható vagy lerövidíthető.

Sikerdíj: A Részalap által a Portfóliókezelőnek fizetendő, teljesítményhez kötött díj.

PRC: Kínai Népköztársaság.

Főbb káros hatás (Principal Adverse Impact – PAI): A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív, lényeges vagy potenciálisan lényeges hatások, amelyek valamely jogalany által alkalmazott befektetési döntésekből vagy tanácsadásból erednek, azokat súlyosbítják, vagy közvetlenül azokhoz kapcsolódnak.

Professzionális befektető: Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i, a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvének (MiFID II) II. melléklete értelmében vett szakmai ügyfelek.

Állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű pénzpiaci alap („állampapírokba fektető CNAV PPA”): Olyan PPA, (i) amelynek célja, hogy változatlanul tartsa az egy Befektetési jegyre vagy egy részvényre jutó Nettó eszközértéket; (ii) amelynek esetében az alap jövedelme naponta halmozódik, és vagy kifizethető a befektetőnek, vagy felhasználható további Befektetési jegyek vagy részvények vásárlására az alapban; (iii) amelynek esetében az eszközöket általában az amortizált bekerülési értéken alapuló módszer alapján értékelik, és a Nettó eszközértéket a legközelebbi százalékpontra vagy azzal egyenértékű devizaösszegre kerekítik; és (iv) amely eszközeinek legalább 99,5%-át a PPA-rendeletben említett eszközökbe, a PPA-rendeletben meghatározott, állampapírokkal biztosított fordított visszavásárlási megállapodásokba és pénzeszközökbe fekteti be.

QFII: Az alkalmazandó kínai jogszabályok értelmében jóváhagyott és ezen jogszabályok alanyának tekintendő minősített külföldi intézményi befektető (Qualified Foreign Institutional Investor).

Referenciadeviza: Az a pénznem, amely a Részalap teljesítményének mérésére és könyvelési célokra szolgál.

Nyilvántartási és transzferügynök: A Kibocsátó által kinevezett Nyilvántartási és transzferügynökök.

REIT: Ingatlanalap (Real Estate Investment Trust), amelyet zárt végű befektetési alapként hoznak létre, vagy a helyi hatályos törvényeknek megfelelően vállalatnak minősítenek.

Szabályozott piac: Az Európai Parlament és Tanács pénzügyi piacokról szóló 2004/39/EK (2004. április 21.) irányelve 4. cikkének 14. pontjában meghatározott piac, valamint bármely, a követelményeket kielégítő állam rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piaca.

1286/2014/EU rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács 2014. november 26-i (EU) 1286/2014/EU rendelete a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról.

Visszavásárlási ügylet: Olyan ügylet, amelynek során egy Részalap portfóliójában szereplő értékpapírokat értékesít egy ügyleti partner számára, és ezzel egy időben beleegyezik, hogy ezeket az értékpapírokat visszavásárolja az adott ügyleti partnertől egy közösen megszabott időpontban és áron, amely tartalmazza a közösen megszabott kamatot is.

Hátralevő futamidő: Valamely értékpapír jogilag rögzített lejárati idejéből hátralevő időtartam.

RESA: A Recueil électronique des sociétés et associations, a jogi kiadványok luxemburgi központi elektronikus platformja, amely 2016. június 1-jétől a Mémorial helyébe lépett.

Fordított visszavásárlási ügylet: Olyan ügylet, amelynek során a Részalap az eladó portfóliójában szereplő értékpapírokat vásárol, miközben az eladó beleegyezik, hogy ezeket az értékpapírokat visszavásárolja egy közösen megszabott időpontban és áron, előre meghatározva így a hozamot a Részalap számára arra az időszakra, amikor a Részalap birtokolja az eszközt.

RMB: Renminbi, a Kínai Népköztársaság hivatalos devizaneme. Az onshore (CNY) és offshore (CNH) renminbi alapú piacokon kereskedett kínai deviza megjelölése.

RQFII: Az alkalmazandó kínai jogszabályok értelmében és szerint jóváhagyott renminbi minősített külföldi intézményi befektető (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor).

Értékpapír-finanszírozási ügylet (vagy „SFT”): Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365/EU rendeletében meghatározott értékpapír-finanszírozási ügylet, figyelembe véve a rendelet időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is. Az Igazgatótanács által kiválasztott értékpapírfinanszírozási ügyletek a következők: visszavásárlási ügyletek, fordított visszavásárlási ügyletek, valamint értékpapírkölcsönzési ügyletek.

Értékpapír-kölcsönzési ügynök: A Kibocsátó által az értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel kapcsolatban közvetítővé kinevezett jogalany.

Értékpapír-kölcsönzési ügylet: Olyan ügylet, amelynek során egy Részalap értékpapírokat ruház át azzal a feltétellel, hogy a kölcsönvevő kötelezettséget vállal arra, hogy azonos értékű értékpapírokat szolgáltasson vissza a Részalap számára egy későbbi időpontban, illetve amikor az átruházó fél erre igényt tart.

Értékpapírosítás: Az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 61. pontjában meghatározott értékpapírosítás.

SEHK: Hongkongi értéktőzsde (Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Befektetési jegyek: Minden Részalap Befektetési jegyei névre szóló formában vásárolhatók, kivéve, ha az Igazgatóság erről másképp határoz. Az összes Befektetési jegyet teljes egészében ki kell fizetni, töredék Befektetési jegyek legfeljebb 3 tizedesjegyig kerülnek kibocsátásra.

Befektetésijegy-osztály: Valamely Részalap egy, néhány vagy valamennyi Befektetésijegy-osztálya, amelynek eszközei más Befektetésijegy-osztályok eszközeivel együtt kerülnek befektetésre, azonban saját díjszerkezettel, a legkisebb jegyezhető és tartható összegre vonatkozó előírással, osztalékpolitikával, Referenciadevizával vagy egyéb jellemzőkkel rendelkeznek.

Befektetésijegyosztály-overlay: Portfóliókezelési technika, amelyet Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályoknál alkalmaznak. A Befektetésijegy-osztály overlay célja a befektetésijegy-osztályok szintjén alkalmazható összes technikatípus egy csoportba sorolása.

Befektető: Valamely Részalap Befektetési jegyeit birtokló személy vagy szervezet.

Rövid lejáratú pénzpiaci alap: Olyan PPA, amely a PPA-rendeletben említett elfogadható Pénzpiaci eszközökbe fektet be, és amelyre a PPA-rendeletben foglalt portfóliószabályok vonatkoznak.

SSE: Sanghaji Értéktőzsde (Shanghai Stock Exchange).

Standard pénzpiaci alap: Olyan PPA, amely a PPA-rendeletben említett elfogadható Pénzpiaci eszközökbe fektet be, és amelyre a PPA-rendeletben foglalt portfóliószabályok vonatkoznak.

Felügyelet: A tőke felelős allokációja, kezelése és felügyelete hosszú távú érték teremtése céljából az ügyfelek és a kedvezményezettek számára, amely fenntartható előnyökkel jár a gazdaság, a környezet és a társadalom számára. Mindezt úgy érjük el, hogy folyamatosan értékeljük a vállalatok stratégiáit, befektetéseit és pénzügyi tevékenységeit, kezelési irányítási ösztönzőiket, erőforrás-felhasználásukat, szabályozási politikáikat és környezeti hatásukat, valamint a fogyasztóikra, a munkavállalóikra és a működési területeik közösségeire gyakorolt általános hatásukat, hogy felmérjük, és elősegítsük a hosszú távú értékteremtést. A befektetési folyamat kulcsfontosságú része a hatékony felügyelet felmérése és elősegítése.

Stock Connect: Kölcsönös piaci hozzáférést biztosító program, amelyen keresztül a Befektetők meghatározott értékpapírokkal kereskedhetnek. A tájékoztató kiadásának időpontjában a Sanghaj–Hongkong Stock Connect és a Sencsen–Hongkong Stock Connect program aktív. A Stock

Connect az Északi irányú kereskedési kapcsolatból áll, amelyen keresztül a hongkongi és külföldi Befektetők az SSE-n és az SZSE-n jegyzett kínai „A" kategóriás részvényeket vásárolhatnak és tarthatnak, valamint a Déli irányú kereskedési kapcsolatból, amelyen keresztül a kontinentális Kína befektetői az SEHK-n jegyzett részvényeket vásárolhatnak és tarthatnak.

Részalap: Az esernyőalap egyetlen jogi személy, amely egy vagy több Részalapot foglal magában. Minden egyes Részalap saját befektetési céllal és politikával, illetve az eszközök és források saját jellegzetes portfóliójával rendelkezik.

Részportfólió-tanácsadó: A Portfóliókezelő által egy ügyfél konkrét befektetési portfóliójának kezelésében segédkezéssel megbízott egyes Részportfólió-tanácsadók.

Részportfólió-kezelő: Minden egyes Részportfólió-kezelő, akit a Portfóliókezelő részben vagy egészben megbízott az adott portfólió befektetéseinek kezelésével.

Felügyeleti hatóság: A Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxemburgban vagy a vonatkozó felügyeleti hatóság minden olyan joghatóságban, ahol a Kibocsátót nyilvános forgalmazásra bejegyezték.

Fenntarthatósági tényezők: Az SFDR 2. cikkének (24) bekezdésében foglaltak értelmében környezetvédelmi, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

Fenntarthatósági kockázat: Az SFDR-rendelet 2. cikkének 22. pontjában meghatározott olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (SFDR): A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, többször módosított, 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet.

Fenntartható befektetés(ek): Az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszere alapján fenntarthatónak minősített befektetés(ek).

Fenntartható befektetési keretrendszer: Az Alapkezelő keretrendszere annak meghatározására, hogy egy adott befektetés fenntartható befektetés-e az SFDR 2. cikkének (17) bekezdése értelmében. Az ezzel kapcsolatos részletek a Társaság székhelyén díjmentesen elérhetők.

SZSE: Sencseni értéktőzsde (Shenzen Stock Exchange).

Taxonómiai rendelet vagy TR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 számú, időről időre módosított rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról.

Teljeshozam-csereügylet (beleértve az értéknövelő csereügyletként hivatkozott ügyleteket): Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 648/2012 rendeletében meghatározott származékos ügylet – a rendelet hatályos, valamint időről időre módosított vagy kiegészített változata szerint –, amelynek során egy ügyleti partner valamely referenciakötelezettség teljes gazdasági eredményét átruházza egy másik ügyleti partnerre, beleértve a kamatokból és díjakból származó bevételt, az árfolyammozgásokból származó nyereségeket és veszteségeket, valamint a hitelezési veszteségeket.

Átruházható értékpapírok: A 2010. évi törvény 1. cikkének 34. bekezdésében meghatározott Átruházható értékpapírok.

KBV: Kollektív befektetési vállalkozás.

ÁÉKBV: Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás az ÁÉKBV-irányelv értelmezése szerint.

ÁÉKBV irányelv: Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló, időről időre módosított és kiegészített 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, beleértve a 2014. július 23-i 2014/91/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvet is.

Az ENSZ fenntartható fejlesztési céljai: Az Egyesült Nemzetek által 2015-ben elfogadott fenntartható fejlesztési célok. Ezek általános célok és mutatók, amelyek iránymutatást adnak, és hozzájárulnak a fenntartható világra való áttéréshez.

Értékelési nap: Minden Munkanap, amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatójában más nem szerepel.

Változó Nettó eszközértékű pénzpiaci alap („VNAV PPA"): Olyan PPA, amely megfelel a PPA-rendeletben meghatározott egyedi követelményeknek.

Súlyozott átlagos élettartam („WAL"): A PPA összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárati idejéig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.

Súlyozott átlagos futamidő („WAM"): A PPA összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárati idejéig, vagy amennyiben rövidebb, a legközelebbi, pénzpiaci kamatláb szerinti kamatmegállapításig terjedő átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi.

A „CORE®" kifejezés a Goldman Sachs & Co. LLC bejegyzett védjegye.

I. RÉSZ: A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

I. A KIBOCSÁTÓ RÖVID BEMUTATÁSA

Az alapítás helye, időpontja és a társasági forma

A társaságot Luxembourgban, a Luxemburgi Nagyhercegségben alapították, több Részalappal rendelkező, átruházható értékpapírokba fektető, változó tőkéjű, nyílt végű kollektív befektetési vállalkozásnak (Société d'investissement à capital variable – „SICAV") minősülő nyilvánosan működő részvénytársaság („Société Anonyme") formájában, 1993. szeptember 6-án.

Székhelye

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg Kereskedelmi és cégnyilvántartási szám: B 44.873

Felügyeleti hatóság

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) – [Pénzügyi Szektort Felügyelő Bizottság]

Igazgatóság

Elnök:

- **Mr Dirk Buggenhout**
  Műveleti vezető
  Goldman Sachs Asset Management
  Prinses Beatrixlaan 35,
  2595AK, Hága,
  Hollandia

Igazgatósági tagok:

- **Mr Jan Jaap Hazenberg**
  Goldman Sachs Asset Management
  Prinses Beatrixlaan 35,
  2595AK, Hága
  Hollandia
- **Ms Sophie Mosnier**
  Független nem ügyvezető igazgató
  41, rue du Cimetière
  L-3350 Leudelange
  Luxemburg
- **Ms Grainne Alexander**
  Független nem ügyvezető igazgató
  Daarswood, Daars North,
  Sallins Co. Kildare
  Írország
- **Mr Jonathan Beinner**
  Goldman Sachs Asset Management, L.P.
  200 West Street
  10282 New York
  Amerikai Egyesült Államok

Független könyvvizsgálók

- **PriceWaterhouseCoopers**
  2, rue Gerhard Mercator,
  L-2182 Luxembourg

  Luxemburg

Alapkezelő

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
  Prinses Beatrixlaan 35,
  2595AK, Hága,
  Hollandia

Portfóliókezelők

- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
  30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
  Taipei 101,
  Tajvan, Kínai Köztársaság

Kapcsolt Portfóliókezelők

- **Goldman Sachs Asset Management International**
  Plumtree Court
  25 Shoe Lane
  London,EC4A 4AU,
  Egyesült Királyság

Kapcsolt Részportfólió-kezelők

- **Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
  12, Topiel
  Varsó 00-342,
  Lengyelország

- **Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.**
  2 Queens Road
  Cheung Kong Center,
  68th Floor Central,
  Hongkong

- **Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.**
  1 Raffles Link
  # 07-01 South Lobby
  039393 Szingapúr

- **Goldman Sachs Asset Management, L.P.**
  200 West Street
  10282 New York
  Amerikai Egyesült Államok

- **Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.**
  Toranomon Hills Station Tower, 6-1, Toranomon 2-ChomeMinato-Ku, Tokió, 105-5543,
  Japán

- **Goldman Sachs International**
  Plumtree Court 25 Shoe Lane
  London EC4A 4AU
  Egyesült Királyság

Globális forgalmazó

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
  Prinses Beatrixlaan 35
  2595AK Hága
  Hollandia.

Központi adminisztratív ügynök

- Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Luxemburg

Letétkezelő, Nyilvántartási és transzferügynök, Kifizetőhely

- Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Luxemburg

Jegyzések, visszaváltások és átváltások

A jegyzési, visszaváltási és átváltási kérelmeket a Kibocsátó Alapkezelőjén, Nyilvántartási és transzferügynökén, Forgalmazóin és Kifizetőhelyein keresztül lehet benyújtani.

Pénzügyi év

Október 1-től szeptember 30-ig

Éves rendes közgyűlés időpontja

Január negyedik csütörtökén, közép-európai idő szerint 14:00 órakor.

Amennyiben ez a nap nem Munkanapra esik, a közgyűlést a Kibocsátó a következő Munkanapon tartja.

További információkért kérjük, vegye fel velünk a kapcsolatot az alábbi elérhetőségeken:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Hága
Hollandia
e-mail: ESS@gs.com vagy https://am.gs.com.

Panaszok esetén kérjük, vegye fel a kapcsolatot az alábbi elérhetőségeken:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK Hága
Hollandia

E-mail: ESS@gs.com
További információ: https://am.gs.com

II. BEFEKTETÉSEKRE VONATKOZÓ TÁJÉKOZTATÁS

Általános információk

A Kibocsátó kizárólagos célja a rendelkezésére álló pénzeszközök Átruházható értékpapírokba és/vagy a 2010. évi törvény 41 (1) cikkében felsorolt egyéb likvid pénzügyi eszközökbe történő befektetése annak érdekében, hogy a Befektetők részesedjenek a portfóliókezelésből származó eredményből. A Kibocsátó köteles betartani a 2010. évi törvény I. részében foglalt befektetési korlátokat.

A Kibocsátó rendelkezhet olyan Részalapokkal, amelyeket a PPA-rendeletnek megfelelően PPA-ként engedélyeztek.

A Kibocsátó egyetlen jogi személyt alkot. Célkitűzéseinek megvalósításához a Kibocsátó kínálhat többféle, külön kezelt és külön nyilvántartott Részalapból álló választékot. A különböző Részalapok befektetési célja és politikája az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatóban található. A Befektetők szempontjából minden egyes Részalap külön szervezetként kezelendő. A luxemburgi Polgári törvénykönyv 2093. cikkétől eltérően egy adott Részalap eszközei csak az adott Részalappal szembeni követeléseket és a Részalap kötelezettségeit fedezik, ideértve azokat is, amelyek harmadik felekkel szemben állnak fenn.

A Kibocsátó Igazgatósága az egyes Részalapokon belül egy vagy több Befektetésijegy-osztály kibocsátásáról is dönthet. Az egyes Befektetésijegy-osztályok különbözhetnek egymástól díjszerkezetükben, az előírt Legkisebb jegyezhető és tartható összegben, a Nettó eszközérték meghatározására alkalmazott Referenciadevizában, fedezeti politikájukban, valamint a jegyzésre jogosult Befektetőkategóriák tekintetében. Az egyes Befektetésijegy-osztályok más elemek vonatkozásában is eltérhetnek egymástól a Kibocsátó Igazgatósága döntésének megfelelően.

Az Alapkezelő az SFDR. 8. és 9. cikkének hatálya alá tartozó Részalapokra vonatkozóan specifikus felelős befektetési kritériumokat alkalmaz. A kritériumok a befektetési meggyőződéseket és értékeket, a vonatkozó törvényeket és a nemzetközileg elismert szabványokat tükrözik.

Az egyes Részalapokra vonatkozó kritériumok közzététele megtalálható itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Az egyes Részalapokra vonatkozó részletes információk

Az egyes Részalapok befektetési célkitűzéseit és politikáját az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatók tartalmazzák.

III. JEGYZÉSEK, VISSZAVÁLTÁSOK ÉS ÁTVÁLTÁSOK

Befektetési jegyeket a Kibocsátó Alapkezelőjén, Nyilvántartási és transzferügynökén, Forgalmazóin és Kifizetőhelyein keresztül lehet jegyezni, visszaváltani vagy átváltani. A jegyzéssel, visszaváltással és átváltással kapcsolatos díjak és költségek az egyes Részalapokra vonatkozó egyedi tájékoztatóban kerültek feltüntetésre.

A Befektetési jegyek névre szóló formában és részvénytanúsítvány nélkül kerülnek kibocsátásra, kivéve, ha a Kibocsátó Igazgatósága erről másképp határoz. A Befektetési jegyek klíringrendszerben vezetett számlákon is tarthatók, és azokon keresztül átutalhatók.

A jegyzéssel, visszaváltással és átváltással kapcsolatban fizetendő adók, levonások és illetékek a Befektetőt terhelik.

Valamennyi jegyzés, visszaváltás és átváltás úgy történik, hogy a Részalap vagy Befektetésijegy-osztály Nettó eszközértéke a jegyzés, visszaváltás vagy átváltás időpontjában nem ismert vagy még nem került meghatározásra.

Ha egy olyan országban, ahol a Befektetési jegyek forgalomban vannak, a helyi törvények vagy gyakorlat megköveteli, hogy a jegyzési, visszaváltási és/vagy átváltási megbízásokat és a vonatkozó pénzmozgásokat helyi Kifizetőhelyeken keresztül bonyolítsák le, előfordulhat, hogy az ilyen Kifizetőhelyek a Befektetőknek további ügyleti költségeket számítanak fel az egyes megbízásokért, valamint a kiegészítő ügyintézési szolgáltatásokért.

Egyes olyan országokban, ahol a Befektetési jegyek forgalomban vannak, engedélyezettek lehetnek megtakarítási programok is. E megtakarítási programok jellemzői (minimális összeg, időtartam, stb.) és a költségekre vonatkozó adatok kérésre a társaság székhelyén beszerezhetők, vagy megtalálhatók az arra az országra érvényes hivatalos forgalomba hozatali tájékoztatóban, ahol a megtakarítási program forgalmazása történik.

A Nettó eszközérték kiszámításának és/vagy a jegyzési/visszaváltási és átváltási megbízások teljesítésének felfüggesztése esetén a beérkezett megbízások a felfüggesztés időtartamának lejárata utáni első vonatkozó Nettó eszközértéken kerülnek végrehajtásra.

A Kibocsátó minden szükséges intézkedést megtesz a kései ügyletkötés (late trading) elkerülésére azáltal, hogy biztosítja a jelen tájékoztatóban meghatározott határidőt követően beérkező jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások befogadásának tilalmát.

A Kibocsátó nem engedélyezi a piaci időzítést kiaknázó gyakorlatokat, amely egy olyan arbitrázsmódszer, amely révén a Befektető ugyanannak a Részalapnak a Befektetési jegyeit rövid időn belül szisztematikusan jegyzi és vissza- vagy átváltja, ezáltal kihasználva az időpontok közti értékeltérések kínálta lehetőségeket és/vagy a Nettó eszközérték meghatározásának hiányosságait vagy hibáit. A Társaság fenntartja a jogot minden olyan befektető jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízásának visszautasítására, akiről feltételezi, hogy ilyen módszereket alkalmaz, továbbá a Társaság adott esetben jogosult arra, hogy a saját és más befektetők érdekeinek védelmében megtegye a szükséges intézkedéseket.

Jegyzések

Amennyiben a Részalap egyedi tájékoztatója másként nem rendelkezik, a Kibocsátó minden Értékelési napon elfogad jegyzési megbízást a Fogalommeghatározások alatt vagy az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott Ügyletkötési határidőre vonatkozó szabályoknak megfelelően.

A Befektetési jegyek kibocsátása a szerződés szerinti elszámolási napon történik. Jegyzés esetén a Befektetési jegyek kibocsátása a jegyzési kérelem befogadásától számított három Munkanapon belül megtörténik, kivéve, ha az adott Részalap egyedi tájékoztatójában és/vagy a Fogalommeghatározásokban más szerepel. Ez az időtartam az Alapkezelő jóváhagyásával meghosszabbítható vagy lerövidíthető.

A fizetendő összeget terhelheti az adott Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendő jegyzési díj, amelyet részletesebben az egyedi tájékoztató ismertet.

A jegyzési összeget az érintett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájában kell megfizetni. A befizetést más devizanemben teljesíteni kívánó Befektetőknek viselniük kell a devizaátváltással kapcsolatos költségeket. A devizaátváltás lebonyolítása az összeg érintett Részalaphoz történő továbbítása előtt megtörténik. A jegyzési összeget a Fogalommeghatározásokban vagy az egyes Részalapok egyedi tájékoztatójában szereplő határidőn belül kell megfizetni.

A Kibocsátó Igazgatósága jogosult a Befektetési jegyek kibocsátását bármikor felfüggeszteni. Ezt az intézkedését korlátozhatja meghatározott országokra, Részalapokra vagy Befektetésijegy-osztályokra.

A Kibocsátó korlátozhatja vagy megtilthatja Befektetési jegyeinek valamely természetes vagy jogi személy általi megszerzését.

Visszaváltások

A Befektetők bármikor kérvényezhetik valamely Részalapban tartott Befektetési jegyeik visszaváltását részben vagy egészben.

Amennyiben a Részalap egyedi tájékoztatója másként nem rendelkezik, a Kibocsátó minden Értékelési napon elfogad visszaváltási megbízást a Fogalommeghatározások alatt vagy az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott Ügyletkötési határidőre vonatkozó szabályoknak megfelelően. A fizetendő összeget terhelheti az adott Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendő visszaváltási díj, ennek részleteit a Részalap egyedi tájékoztatója és/vagy a Fogalommeghatározások tartalmazzák.

A visszaváltást kezdeményező részvényesek által generált likviditás költségeinek fedezésére az Igazgatók fenntartják maguknak a jogot, hogy likviditáskezelési célból kiegészítő visszaváltási díjat számítsanak fel; ebben az esetben a kiegészítő visszaváltási díj maximális mértékét az érintett Részalap egyedi tájékoztatójában közzéteszik.

Az ilyen visszaváltási díj figyelembe veszi az adott Részalap által az eszközök megszerzésével és elidegenítésével kapcsolatban viselt becsült közvetlen ügyleti költségeket, mint például a brókeri díjak, kereskedési illetékek, adók és elszámolási díjak, valamint adott esetben a közvetett ügyleti költségeket, mint például a vételi és eladási ár közötti különbözetekből és a piaci hatásokból eredő költségeket, amelyek az adott Részalap befektetési stratégiájától és a piaci feltételektől függően változhatnak.

A szokásos adókat, díjakat és adminisztratív költségeket a Befektető viseli.

A visszaváltási összeget az érintett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájában kell megfizetni. A visszaváltási összeg kifizetését más devizanemben igénylő Befektetők viselik a devizaátváltással kapcsolatos költséget. A devizaátváltás lebonyolítása az összeg adott Befektetőnek történő továbbítása előtt megtörténik. Sem a Kibocsátó Igazgatósága, sem a Letétkezelő nem felelős a kifizetés esetleges elmaradásáért, ha az az említettek hatáskörén kívül álló olyan devizakorlátozás vagy egyéb körülmény miatt következik be, amely korlátozhatja vagy megakadályozhatja a Befektetési jegyek visszaváltásából származó bevétel külföldre történő utalását.

Amennyiben az adott Részalap egyedi tájékoztatója másként nem rendelkezik, amennyiben a visszaváltási és/vagy átváltási kérelmek egy értékelési napon a Részalap teljes értékének 10%-át meghaladják, a Társaság Igazgatósága vagy az Alapkezelő dönthet úgy, hogy az értékelési napon a Részalap teljes értékének 10%-át meghaladó visszaváltási és átváltási kérelmek egészét vagy egy részét (*arányosan*) olyan ideig elhalasztja, amelyet a Társaság Igazgatósága vagy az Alapkezelő a Részlap érdekeit szolgálónak ítél. A felfüggesztési időszakot követő Értékelési napon ezek a visszaváltási és átváltási kérelmek elsőbbséget élveznek, és a felfüggesztési időszak után beérkező kérelmek előtt kerülnek teljesítésre.

A visszaváltási megbízást annak benyújtását követően nem lehet visszavonni, kivéve a Nettó eszközérték kiszámításának felfüggesztése vagy a visszaváltásnak a III. rész: További információ, XI. fejezet: „A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a kereskedés felfüggesztése" a felfüggesztés időtartama alatt.

Az „Y" osztályú Befektetési jegyek visszaváltásakor a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik úgy, hogy a Részalapnak azon „Y" osztályú Befektetési jegyei kerülnek elsőként visszaváltásra, amelyeket az adott visszaváltó Befektető a leghosszabb ideig tartott.

A Kibocsátó intézkedhet a tulajdonában álló összes Befektetési jegy kötelező visszaváltásáról, ha valószínűsíthető, hogy a Kibocsátó Befektetési jegyei olyan személy kizárólagos vagy más személyekkel közös tulajdonában vannak, aki nem jogosult a Kibocsátó Befektetési jegyei tulajdonának megszerzésére, valamint intézkedhet a Befektetési jegyek egy részének kötelező visszaváltásáról, ha a Kibocsátó azt valószínűsíti, hogy egy vagy több személy a Kibocsátó Befektetési jegyeinek olyan hányadát szerezte meg, amelynek következtében a Kibocsátó a Luxemburgi Nagyhercegségtől eltérő joghatóság adójogszabályainak hatálya alá kerülhet.

Az Alapkezelő Igazgatósága bármely napon dönthet úgy, hogy meghosszabbítja a visszaváltási kérelem beérkezése és a visszaváltási dátum közötti időszakot olyan időszakkal, amelyet a Részalap érdekeinek leginkább megfelelőnek ítél, ha olyan körülmények merülnek fel, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják érdekeit, például nagy mennyiségű visszaváltási vagy átváltási kérelem esetén, vagy ha a piacokon likviditáshiány áll fenn. Az ilyen döntésről értesítjük a Részalapban jelenleg befektető meglévő Részvényeseket. Az értesítési időszak meghosszabbításának nincs hatása a Részalap visszaváltási gyakoriságára. Az értesítési időszak meghosszabbítása azt az időtartamot jelenti, amelyet az Igazgatóság vagy az Alapkezelő hozzáad a befektetők által a visszaváltási kérelem benyújtásakor betartandó minimális értesítési időszakhoz

Átváltások

A Befektetők kérhetik Befektetési jegyeik más Részalap azonos típusú Befektetésijegy-osztályának vagy azonos/más Részalap más típusú Befektetésijegy-osztályának Befektetési jegyeire történő átváltását, feltéve, hogy megfelelnek az átváltás célját képező Befektetésijegy-osztályra vonatkozó feltételeknek (ideértve a Legkisebb jegyezhető és tartható összeget). Az átváltás az eredeti Befektetésijegy-osztály árfolyama alapján történik, amely a másik Befektetésijegy-osztály azonos napi Nettó eszközértékére kerül átváltásra.

Az átváltáshoz kapcsolódóan visszaváltási és jegyzési költségek számíthatók fel a Befektetőnek, a fent és az egyes Részalapok egyedi tájékoztatóiban leírtak szerint.

A Befektetési jegyek átváltására vonatkozó kérelmeket azok befogadása után már nem lehet visszavonni, kivéve, ha a Nettó eszközérték kiszámítása felfüggesztésre került. Amennyiben a megszerzendő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének kiszámítását felfüggesztik azután, hogy az átváltandó Befektetési jegyeket már visszaváltották, a felfüggesztés alatt az átváltásnak csak a Befektetési jegyek megszerzésére irányuló elemét lehet visszavonni.

Az „Y" Befektetésijegy-osztályokból nem „Y" Befektetésijegy-osztályokba történő átváltás nem megengedett, és az ilyen kérelmeket úgy tekintjük, mint ha a befektető visszaváltás után jegyzési kérelmet nyújtott volna be. Egy „Y" Befektetésijegy-osztályból egy másik Részalap „Y" Befektetésijegy-osztályába történő átváltás a FIFO-elv (elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre, „egyszerű FIFO") alapján történik úgy, hogy a Részalapnak azon Befektetési jegyei kerülnek elsőként átváltásra, amelyeket a legkorábban bocsátották ki.

Jegyzésekre és átváltásokra vonatkozó korlátozások

Általános információk

Az Igazgatóság (vagy az Igazgatóság által kijelölt bármely megbízott) – többek között – a meglévő Befektetők védelme érdekében bármikor dönthet úgy, hogy lezár egy Részalapot vagy Befektetésijegy-osztályt és nem fogad el további jegyzéseket és átváltásokat az érintett Részalapra vagy Befektetésijegy-osztályra (i) olyan új Befektetőktől, akik még nem fektettek be az említett Részalapba vagy az említett Befektetésijegy-osztályba („Új Befektetők előtti lezárás", angolul: „Soft Closure"), vagy (ii) egyetlen befektetőtől sem („Végleges lezárás", angolul: „Hard Closure").

Az Igazgatóság vagy annak megbízottja által, a lezárásra vonatkozóan meghozott döntés lehet azonnali vagy nem azonnali hatályú, és határozatlan időtartamra is vonatkozhat. Bármely Részalap vagy Befektetésijegy-osztály a Befektetők előzetes értesítése nélkül lezárható a jegyzések és átváltások elől.

Ezzel kapcsolatban tájékoztatás jelenik meg a https://am.gs.com webhelyen és – adott esetben – a Goldman Sachs Asset Management más webhelyein, amelyet a szóban forgó Befektetésijegy-osztályok vagy Részalapok állapotának megfelelően aktualizálunk. A lezárt Részalap vagy Befektetésijegy-osztály újbóli megnyitására akkor kerül sor, ha az Igazgatóság vagy annak megbízottja megítélése szerint a Befektetésijegy-osztály lezárása okafogyottá vált.

A lezárás oka lehet többek között az, hogy egy adott Részalap olyan méretűvé vált – azon piachoz képest, amelybe befektetett –, amely felett a Részalap már nem kezelhető a meghatározott céloknak és befektetési politikának megfelelően.

A Pénzpiaci alapokkal kapcsolatos további korlátozások

Az Igazgatóság továbbá bármikor dönthet úgy, hogy valamely PPA valamely Részalapját vagy Befektetésijegy-osztályát lezárja annak egyetlen Befektetője elől, és nem fogad el további jegyzéseket és átváltásokat az érintett Részalapra vagy Befektetésijegy-osztályra ettől az egyetlen Befektetőtől annak érdekében, hogy – a PPA-rendelet 27. cikke (4) bekezdésének megfelelően – biztosítsa, hogy az említett egyetlen Befektető tulajdonában lévő Befektetési jegyek vagy részvények értéke ne gyakoroljon jelentős hatást az adott PPA likviditási profiljára, amennyiben az a PPA teljes Nettó eszközértékének jelentős részét teszi ki.

Természetbeni jegyzés és visszaváltás

A Kibocsátó a Befektető kérésére engedélyezheti a Kibocsátó Befektetési jegyeinek megfelelő eszközökkel történő természetbeni fizetés ellenében való kibocsátását, amennyiben az ilyen tranzakció megfelel a luxemburgi jogszabályoknak. A Kibocsátó Igazgatósága eseti alapon határozza meg az elfogadható eszközök jellegét és típusát, feltéve, hogy az értékpapírok megfelelnek az adott Részalap befektetési célkitűzéseinek és politikájának. A természetbeni fizetéssel teljesített jegyzéshez kapcsolódó költségeket az ilyen módon Befektetési jegyet jegyezni kívánó Befektető viseli.

A Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függően a Kibocsátó jogosult természetben teljesíteni a visszaváltást úgy, hogy a Befektetőnek befektetéseket ad át az adott Befektetésijegy-osztályhoz vagy -osztályokhoz tartozó eszközökből legfeljebb a visszaváltandó Befektetési jegyek értékéig (azon Értékelési nap alapján számítva, amikor a visszaváltási ár kiszámításra került). A nem készpénzben teljesített visszaváltásokról a Kibocsátó független könyvvizsgálója jelentést készít.

Természetbeni visszaváltás csak akkor lehetséges, ha (i) az összes Befektető számára biztosítják az egyenlő bánásmód elvét, (ii) ha az érintett Befektetők ehhez hozzájárulnak, és (iii) ha az átadandó eszközök jellegét és típusát méltányos és észszerű módon, valamint az érintett Befektetésijegy-osztály vagy -osztályok más Befektetői érdekeinek sérelme nélkül határozták meg. Ebben az esetben a természetben teljesített visszaváltások költségeit (ideértve – de nem kizárólagosan – a tranzakciókkal és a Kibocsátó független könyvvizsgálója által készített jelentéssel kapcsolatos költségeket is) az érintett Befektető viseli.

IV. DÍJAK, KÖLTSÉGEK ÉS ADÓZÁS

a. A Kibocsátó által fizetendő költségek

Az alábbi díjakat/költségeket az adott Részalapok eszközeiből fizetik meg, illetve ha az adott Részalap egyedi tájékoztatója másképp nem rendelkezik, ezen díjak/költségek az egyes Befektetésijegy-osztályok szintjén érvényesek a lentieknek megfelelően:

1. Alapkezelési díjak: A Goldman Sachs Asset Management B.V.-t mint kijelölt Alapkezelőt az általa nyújtott szolgáltatásokért az egyes Részalapok egyedi tájékoztatóiban, valamint a Kibocsátó és az Alapkezelő között létrejött kollektív portfóliókezelési megállapodásban meghatározott mértékű alapkezelési díj illeti meg. A Befektetőnek felszámítható Maximális Alapkezelési díjat a Részalapok egyedi tájékoztatói tartalmazzák. Az Alapkezelő fizeti ki a díjakat a Portfóliókezelő(k)nek, és bizonyos Befektetésijegy-osztályok esetében az Alapkezelő fenntartja magának a jogot arra, hogy az alapkezelési díj egy részét az alkalmazandó jogszabályoknak és előírásoknak megfelelően, saját belátása szerint átcsoportosítsa bizonyos Forgalmazókhoz – ideértve a Globális forgalmazót is – és/vagy Intézményi Befektetőkhöz. ÁÉKBV-be vagy más kollektív befektetési célvállalkozásba történő befektetés esetén, amennyiben az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő egy vagy több Részalap kezeléséért olyan Alapkezelési díjban részesül, amelyet közvetlenül ezen ÁÉKBV vagy más kollektív befektetési vállalkozás eszközeire terhelnek, akkor az ilyen Alapkezelési díjkifizetések összegét le kell vonni az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő részére fizetendő díjazásból.
2. Fix szolgáltatási díj: A fix szolgáltatási díj („Fix szolgáltatási díj") minden Részalapnál a Befektetésijegy-osztályok szintjén kerül felszámításra, hogy fedezze az eszközök védelmének és adminisztrációjának költségét, valamint egyéb, folyamatos működési és adminisztrációs költségeket, az adott Részalap egyedi tájékoztatójában foglaltak szerint. A Fix szolgáltatási díj az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott százalékos értéken kerül meghatározásra a Nettó eszközérték minden egyes kiszámítása alkalmával, és az Alapkezelő részére havonta utólag fizetendő. A Fix szolgáltatási díj olyan értelemben rögzített, hogy a Befektetésijegy-osztályra terhelt, a Fix szolgáltatási díjat meghaladó esetleges költségeket az Alapkezelő viseli. Fordítva is igaz: az Alapkezelő jogosult megtartani a Befektetésijegy-osztályra terhelt szolgáltatási díjnak azon részét, amely meghaladja az adott Befektetésijegy-osztály tekintetében hosszabb időszak alatt ténylegesen felmerült költségeket.
    a. A Fix Szolgáltatási Díj a következőket fedezi:
        i. az Alapkezelőtől eltérő, az Alapkezelő által a nem a fent leírt Alapkezelési díjból fedezett szolgáltatásokhoz kapcsolódóan, valamint az olyan szolgáltatók által a Kibocsátó részére nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatos szolgáltatások költségeit és ráfordításait, amelyeknek az Alapkezelő a Részalapok napi Nettó eszközértékének kiszámításával és egyéb számviteli és adminisztratív szolgáltatásokkal kapcsolatban feladatokat vagy nyilvántartási és transzferügynöki funkciókat adott át, a Részalap hozamfelosztásával és a Részalapok külföldi joghatóságokban történő nyilvános forgalomba hozatal céljából végzett nyilvántartásba vételével kapcsolatos költségeket, ideértve az ilyen joghatóságok területén a felügyeleti hatóságok által kivetett illetéket;
        ii. a közvetlenül a Kibocsátó által kijelölt ügynökökkel és szolgáltatókkal kapcsolatos díjakat és költségeket, ideértve a Letétkezelő, az Értékpapír-kölcsönző ügynök, a fő vagy a helyi Kifizetőhelyek, a jegyző ügynök és a tőzsdei jegyzés költségeit, a könyvvizsgálók és jogi tanácsadók költségeit, az igazgatók díját és a Kibocsátó igazgatóinak indokolt, személyesen rendezett kiadásait;
        iii. egyéb díjakat, ideértve az alapítás költségeit, új Részalap létrehozásával összefüggő költségeket, a Befektetési jegyek kibocsátásával és visszaváltásával, valamint az osztalékfizetéssel (ha van ilyen) összefüggő költségeket, biztosítási költségeket, a felmerülő minősítési költségeket, a Befektetési jegyek árfolyamának közzétételi költségeit, nyomtatási, jelentéstételi és közzétételi

költségeket, beleértve a tájékoztatók és egyéb időszakos jelentések vagy bejegyzési kimutatások elkészítésének, nyomtatásának és terjesztésének költségeit, továbbá valamennyi egyéb működési költséget, beleértve a posta-, telefon-, telex- és faxköltségeket.

b. A Fix Szolgáltatási Díj nem tartalmazza a következőket:

i. befektetési értékpapírok és pénzügyi eszközök vásárlásának és eladásának költségeit;

ii. brókeri jutalékokat;

iii. nem a letétkezeléssel összefüggő tranzakciós költségeket;

iv. kamatokat és banki díjakat, valamint egyéb tranzakciós költségeket;

v. Rendkívüli Ráfordításokat (a lentebb olvasható meghatározás szerint); és

vi. a luxemburgi „taxe d'abonnement" adótétel megfizetését.

Abban az esetben, ha a Kibocsátó Részalapjai a Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja vagy az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV vagy kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeinek egy vagy több részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe fektet be, a Fix szolgáltatási díj felszámításra kerülhet a befektető részalap és a célrészalap tekintetében egyaránt.

A Fix szolgáltatási díj úgy kerül meghatározásra, hogy az a hasonló befektetési termékekhez képest a folyamatos költségek és/vagy a teljes költséghányados tekintetében összességében versenyképes legyen, ami pozitív vagy negatív különbözetet eredményezhet az Alapkezelő számára.

3. Sikerdíjak: Az Alapkezelő Sikerdíjra lehet jogosult, amely az adott Befektetésijegy-osztály eszközeiből fizetendő.

Az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói tartalmazzák, hogy melyik Befektetésijegy-osztályok esetében kerül alkalmazásra a Sikerdíj, mekkora a Sikerdíj százalékos mértéke és a vonatkozó Teljesítési célérték. Ha egy Befektetésijegy-osztály más devizanemben van meghatározva vagy speciális fedezeti technikákat alkalmaz, a Teljesítési célérték ennek megfelelő korrigálására kerülhet sor.

Egy meghatározott Befektetésijegy-osztály Sikerdíjának elhatárolása minden egyes Értékelési napon („t") megtörténik – amennyiben a Részalap adott Befektetésijegy-osztályának teljesítménye meghaladja a Teljesítési célérték és a vonatkozó legmagasabb referenciaszint (high water mark) közül a magasabb értéket –, és értéke vagy minden pénzügyi év végén kerül meghatározásra és kifizetésre, vagy amennyiben a Befektetési jegyeket a pénzügyi év alatt visszaváltják, a Sikerdíj értéke a visszaváltáskor meghatározásra kerül, azonban kifizetésére az adott pénzügyi év végéig nem kerül sor. A pénzügyi év során jegyzett Befektetési jegyek nem járulnak hozzá a jegyzés előtti időszak során megtermelt Sikerdíjhoz.

A Sikerdíj kiszámítása a „legmagasabb referenciaszint" („high water mark") elve alapján történik, ami azt jelenti, hogy Sikerdíj akkor kerül kiszámításra, ha az adott Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéke magasabb, mint azon korábbi pénzügyi évek végén, amikor Sikerdíj meghatározásra került. Amennyiben Sikerdíj nem került meghatározásra, a legmagasabb referenciaszint megegyezik az adott Befektetésijegy-osztály induláskori árfolyamával, vagy változatlan marad, amennyiben az előző pénzügyi évek valamelyikében már került meghatározásra Sikerdíj. Amennyiben a teljesítmény referencia-időszaka rövidebb, mint a vonatkozó Befektetésijegy-

osztály teljes élettartama, a teljesítmény referencia-időszakot legalább öt évben kell megállapítani, görgetett alapon.

Az adott Befektetésijegy-osztály semmilyen körülmények között sem fog negatív Sikerdíjat meghatározni, hogy ezzel kompenzálja az értékcsökkenést vagy a teljesítmény elmaradását. A Kibocsátó a Befektetők tekintetében a Sikerdíj kiszámításának vonatkozásában nem alkalmaz árkiegyenlítést.

A Kibocsátó Igazgatósága beszüntetheti egy Sikerdíjat alkalmazó Befektetésijegy-osztály jegyzését, miközben továbbra is engedélyezi annak visszaváltását. Ebben az esetben az új jegyzések számára egy olyan új Befektetésijegy-osztályt bocsáthat rendelkezésre, amelynél a legmagasabb referenciaszint értéke megegyezik az adott új Befektetésijegy-osztály induláskori árfolyamával.

A Sikerdíj kiszámítása

A Sikerdíj kiszámítása a következő képlet alapján történik:

- Sikerdíj = Befektetési jegyek (t) x díjtétel (t) x [alap Nettó eszközérték (t) – RH (t)]

Fogalommeghatározások:

- Befektetési jegyek(t): A „Befektetési jegyek" jelentése az adott Befektetésijegy-osztály Értékelési napon (t) forgalomban lévő Befektetési jegyeinek száma.
- Díjtétel(t): A „Díjtétel" a Befektetésijegy-osztály tekintetében alkalmazandó Sikerdíjnak az alap egyedi tájékoztatójában meghatározott százalékos mértéke.
- Alap Nettó eszközérték (t): Az „Alap Nettó eszközérték" az adott Befektetésijegy-osztály kiigazítás nélküli, Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéke valamennyi díj és adó (kivéve Sikerdíj) levonása után, de a Sikerdíj levonása és bármely vállalati művelet, mint például osztalékfizetés előtt, az Értékelési napon (t).
- RH(t): Az adott Befektetésijegy-osztály „Referenciahozama" az Értékelési napon (t). A Teljesítési célérték és a Legmagasabb referenciaszint közül a magasabb érték.
- Legmagasabb referenciaszint (High Water Mark (HWM)): A Legmagasabb referenciaszint az adott Befektetésijegy-osztály indulása óta a legmagasabb Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték, amelyre az előző pénzügyi évek végén Sikerdíjat határoztak meg; amennyiben Sikerdíj nem került meghatározásra, a Legmagasabb referenciaszint megegyezik az adott Befektetésijegy-osztály induláskori árfolyamával, vagy változatlan marad, amennyiben az előző pénzügyi évek valamelyikében már került meghatározásra Sikerdíj.

A HWM korrigálásra kerül, hogy tükrözze az olyan vállalati műveleteket, mint az osztalékfizetés.

- Teljesítési célérték (t): A Teljesítési célérték a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében található Index vagy a Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározott minimális megtérülési arány az Értékelési napon (t).

Ha egy Befektetésijegy-osztály más devizanemben van meghatározva, vagy speciális fedezeti technikákat alkalmaz, a Teljesítési célérték ennek megfelelő korrigálására kerül sor.

A Teljesítési Célérték minden pénzügyi év elején az adott Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértékének szintjére kerül visszaállításra, és oly módon kerül korrigálásra, hogy tükrözze a vállalati műveleteket, például az Osztalékfizetést.

Példaszámítás:

	1. példa	2. példa
Sikerdíj mértéke	20%	20%
Alap NEÉ	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Teljesítési célérték	45 USD	45 USD
RH (a HWM és a Teljesítési célérték közül a magasabb)	45 USD	45 USD
Forgalomban lévő Befektetési jegyek	100	100
Sikerdíj összesen	100 USD	0 USD
Egy Befektetési jegyre jutó Sikerdíj	1 USD	0 USD

4. Forgalmazási díj: Az „Y" Befektetésijegy-osztály esetében az Alapkezelő az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint forgalmazási díjat számít fel. Az Alapkezelő a kapott forgalmazási díjat részben vagy egészben továbbíthatja azoknak a Forgalmazóknak, akik az Alapkezelővel az „Y" Befektetésijegy-osztály forgalmazására vonatkozóan speciális forgalmazási megállapodást kötöttek.

5. Rendkívüli ráfordítások: Minden egyes Részalapnak viselnie kell saját Rendkívüli ráfordításait, ideértve, de nem kizárólagosan a jogi eljárások költségeit és a *taxe d'abonnement* adótételen kívül a Részalapokra vagy azok eszközeire kivetett minden olyan adó, adójellegű költség, illeték, vagy egyéb hasonló költség teljes összegét, amely nem minősül szokásos ráfordításnak. A Rendkívüli ráfordítások elszámolása készpénzalapon történik a felmerülésük után azonnal, és a hozzájuk köthető Részalap nettó eszközeiből kerülnek leszámlázásra. A konkrét Részalaphoz nem köthető Rendkívüli ráfordítások valamennyi hozzájuk köthető Részalap között, azok Nettó eszközértéke arányában, arányosan kerülnek szétosztásra.

6. Befektetésijegy-osztály overlay díjak: Az Alapkezelő egy egységes, maximum 0,04% mértékű Befektetésijegy-osztály overlay díjra lehet jogosult, amely az adott Befektetésijegy-osztály eszközeiből fizetendő, és a ténylegesen felmerült költségeken alapul. A Befektetésijegy-osztály overlay díj a Nettó eszközérték minden egyes kiszámításánál elhatárolásra kerül, és a maximuma olyan értelemben meghatározott, hogy az Alapkezelő dönthet az adott Befektetésijegy-osztálynál felszámított Overlay díj csökkentéséről, ha a méretgazdaságosság ezt lehetővé teszi. A Befektetésijegyosztály-overlay Díj minden Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra alkalmazandó. Ezeket a díjakat a „Z" és „Zz" Befektetésijegy-osztályoknál a Külön Szerződés vagy az Alapkezelési Szolgáltatási Szerződés is meghatározhatja; a díjakat az Alapkezelő közvetlenül a Befektetőtől követeli és szedi be, és nem terheli közvetlenül az adott Befektetésijegy-osztályra.

Egyéb díjak

1. Az értékpapírügyletek a befektetési célok és politika végrehajtásának velejárói. Az ezekhez az ügyletekhez kapcsolódó költségeket – többek között a brókeri jutalékokat, a bejegyzési költségeket és az adókat is – a portfólió viseli. A magasabb portfólióforgalmazás a portfólió által viselt költségek magasabb szintjéhez vezethet, hatást gyakorolva a részalap teljesítményére. Ezek az ügyleti költségek nem képezik a részalap folyamatos költségeinek részét. Azokban az esetekben amikor a részalap befektetési céljának és politikájának végrehajtása magas portfólióforgalmazási hányaddal jár, ezt a tényt közzé kell tenni az adott részalap egyedi tájékoztatójában, a „Kiegészítő információk" alatt. A portfólió forgalmazási hányadát a Kibocsátó éves beszámolója tartalmazza.

2. Az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) célja, hogy elválasszák a pénzügyi kutatás költségeit a befektetési cél és politika végrehajtásával járó ügyletekhez kapcsolódó egyéb költségektől. Ezzel összhangban és főszabályként a pénzügyi kutatás költségeit a Portfóliókezelő(k) viselik. Néhány Részalapot azonban olyan Európai Unión kívüli, harmadik fél Portfóliókezelő(k) kezel(nek), aki(k) nem tartozik/tartoznak bele a „MiFID II" irányelv céljainak hatókörébe, és amely(ek)re a vonatkozó harmadik fél Portfóliókezelő illetékes jogrendszerében a pénzügyi kutatást irányító helyi törvények és piaci gyakorlatok vonatkoznak. Az utóbbira opcionális vagy kötelező módon lehet, hogy nem terhelhetők ezen költségek és/vagy elképzelhető, hogy törvényi korlátozások miatt nem fizethetnek (pénzbeli tranzakciók) a kutatásért. Ennek értelmében a pénzügyi kutatás költségeit továbbra is ezen Részalapokból kell teljesíteni. Amikor és amennyiben valamely részalap harmadik fél Portfóliókezelője ténylegesen kifizeti a kutatás költségét a részalap ügyletein keresztül, ezt kifejezetten meg kell említeni az adott részalapok egyedi tájékoztatójában. Ezen speciális esetekben a Portfóliókezelő(k) térítést kaphatnak az általuk a részalap nevében indított kereskedésért azon üzleti tevékenység után, amelyet az ügyleti partnerekkel (pl. bankokkal, brókerekkel, kereskedőkkel, OTC-partnerekkel, határidős kereskedőkkel, közvetítőkkel stb.) folytatnak. Bizonyos körülmények között, illetve az Alapkezelőnek és/vagy a Portfóliókezelőnek a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban az Alapkezelőnek és/vagy a Portfóliókezelő(k)nek lehetősége van arra, hogy a kapott kutatási szolgáltatás miatt valamely részalapon keresztül egyik ügyleti partner felé magasabb tranzakciós költség kifizetését vállalja, mint egy másik ügyleti partner tekintetében. Ez a következő formákat öltheti:

    a. Csomag részét képező brókeri díj – Az ilyen esetekben az ügyleti partner az egyedi kutatásának, így például az elemzői véleményeknek, kommentároknak, jelentéseknek, elemzéseknek vagy kereskedési elgondolásoknak az árát beépíti a pénzügyi instrumentumok – köztük a rögzített kamatozású eszközök – legtöbbje után felszámított tranzakciós költségekbe. Egyes esetekben az is előfordulhat, hogy ezt a szolgáltatást ingyenesen nyújtják. Az ügyleti partnerek nem árazzák be nyíltan külön szolgáltatásként a kutatásukat, és így ügyfeleiknek, mint például a Kibocsátónak, az Alapkezelőnek, és/vagy a Portfóliókezelő(k)nek nem kell szerződéses megállapodást kötni velük ahhoz, hogy bármilyen konkrét üzletet bonyolítsanak velük. A Kibocsátó, az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) tranzakciós volumene nincs egyértelműen összhangban az ügyleti partnerek által kínált kutatás mennyiségével és minőségével. A kutatás az ügyleti partner egyes ügyfelei vagy valamennyi ügyfele számára (a kereskedésre vonatkozó tranzakciós

költségtől eltekintve) külön költség nélkül elérhető lehet.

b. Jutalékmegosztási megállapodások (commission sharing agreement, CSA) – Lehet olyan eset, amikor az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) már kötöttek szerződéses megállapodást az ügyleti partnerekkel, amelynek értelmében az ügyleti partnereket arra szólítják fel, hogy a Részalap bizonyos részvénytranzakcióiból keletkező jutalék egy részét különítsék el (ezt hívjuk unbundlingnak, vagyis szétválasztásnak) a kutatási szolgáltatást kínáló független szervezetek által elvégzett kutatás kifizetésére. A csomag részét képező brókeri díjaktól eltérően a CSA-tranzakciók volumene közvetlen befolyással van annak a kutatásnak mennyiségére, amelyet az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) a kutatási szolgáltatást kínáló független szervezetektől meg tudnak vásárolni. CSA-megállapodások általában nem köthetők rögzített kamatozású eszközök tranzakciói esetében. Az említett jutalékokat, brókeri díjakat, tranzakciós költségeket ez a leírás általában a tranzakció értékének százalékos formájában fejezi ki.

3. A Kibocsátó és/vagy az adott Részalapok teljesítményének optimalizálása érdekében az Alapkezelő adott körülmények között élhet azokkal az adó-visszaigénylési vagy adókedvezmény lehetőségekkel, amelyeket a Letétkezelő nem használt ki, és amelyek egyébként elvesznének. Ezeket a szolgáltatásokat az Alapkezelő által az adott Részalapok felé nyújtott extra szolgáltatásnak kell tekinteni. Pozitív eredmény esetén az Alapkezelő jogosulttá válhat az ilyen szolgáltatások díjfizetés formájában történő ellentételezésére. Az ilyen díj a szolgáltatás eredményeképpen visszatérített – vagy más módon megtakarított – adóösszeg rögzített százaléka, maximum 15% lehet. Ha a visszaigénylés sikertelen, a Kibocsátótól és/vagy az adott Részalapoktól nem követelhető ellentételezés a szolgáltatásért.

b. A Befektetők által fizetendő díjak és költségek

A Részalapra vonatkozó egyedi tájékoztató rendelkezéseitől függően adott esetben a Befektetőknek felszámíthatók a kibocsátással, visszaváltással vagy átváltással kapcsolatos díjak és költségek. Az ilyen díjak a Részalapnak és/vagy a Forgalmazónak fizetendők az adott Részalap egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint.

c. Adózás

A következő összefoglalás a hatályos luxemburgi jogszabályokon és szokásjogon alapul, és idővel változhat. A Befektetők felelőssége, hogy megállapítsák saját adóügyi kötelezettségeiket, és javasoljuk ez ügyben, hogy szakembertől kérjenek tanácsot a származási országuk, lakóhelyük, illetve székhelyük szerint alkalmazandó törvényekre és szabályozásokra vonatkozóan, különös tekintettel a Befektetési jegyek jegyzésére, vásárlására, birtoklására (különösen többek között az olyan vállalati eseményekre, mint a Részalapok fúziója vagy felszámolása) és eladására.

1. A Kibocsátó adózása Luxemburgban

   A Befektetési jegyek Kibocsátó általi kibocsátásakor Luxemburgban nem fizetendő semmilyen illeték vagy egyéb adó.

   A Kibocsátót évi 0,05%-os taxe d'abonnement (jegyzési adó) terheli az egyes Befektetésijegy-osztályoknak tulajdonított Nettó Eszközérték után. A jegyzési adó negyedévente fizetendő az adott naptári negyedév végén fennálló Nettó Eszközérték után. Ettől eltérően az adó mértéke a Nettó eszközérték évi 0,01%-a a pénzpiaci Részalapok, valamint a 2010. évi törvény 174. (II) cikke szerinti, kizárólag Intézményi Befektetők számára fenntartott Részalapok és/vagy Befektetésijegy-osztályok esetében. Az ilyen adó fizetésére kötelezett más luxemburgi kollektív befektetési társaságba történő befektetésekre nem vonatkozik ez az adótétel. Bizonyos feltételek mellett egyes, kizárólag Intézményi Befektetők számára fenntartott Részalapok és/vagy Befektetésijegy-osztályok teljesen mentesülhetnek a taxe d'abonnement alól, amennyiben ezek a Részalapok Pénzpiaci eszközökbe és hitelintézetek betéteibe fektetnek be.

   A Kibocsátót az Osztalékok, kamatok és tőkenyereség után változó mértékű forrásadó terhelheti, az ilyen jövedelmek származási helye szerinti országokban alkalmazandó adótörvényeknek megfelelően. A Kibocsátó bizonyos esetekben profitálhat a Luxemburg és más országok között létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló megállapodásokban foglalt kedvezményes adókulcsokból.

   A Kibocsátó hozzáadottérték-adó (HÉA) szempontjából adóalanynak minősül.

2. Befektetők adózása Luxemburgban

   A Befektetők (kivéve az adózási szempontból luxemburgi illetőségű vagy az ott adózási szempontból állandó telephellyel rendelkező Befektetőket) jövedelmére általában nem vonatkozik semmilyen, a Befektetési jegyekkel kapcsolatban realizált vagy nem realizált tőkenyereséget, a vállalati Befektetési jegyek átruházását vagy megszűnéskori jövedelemfelosztást terhelő luxemburgi adófizetési kötelezettség.

   A luxemburgi jogba a 2005. június 21-i Törvénnyel átültetett, a megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK tanácsi irányelv alapján a devizakülföldi természetes személyek az illetőségük szerinti ország adóhatóságaival szembeni kötelező információcsere hatálya alá eshetnek. A 2003/48/EK tanácsi irányelv hatálya alá eső Részalapok listája díjmentesen beszerezhető a Kibocsátó székhelyén.

3. Adózási célú automatikus információcsere

   E bekezdés alkalmazásában a „bejegyzéstulajdonos" kifejezés alatt azon személyek és szervezetek értendők, akik a Kibocsátó – Transzferügynök által kezelt – befektetői nyilvántartásában bejegyzett Befektetőként jelennek meg. Az „automatikus információcsere" vagy „AICS" kifejezés többek között az alábbi adóügyi rendelkezéseket foglalja magában:

   - A FATCA törvény (törvény a foglalkoztatás helyreállítását célzó munkaerő-felvételi ösztönzőkről), az Egyesült Államok és Luxemburg között megkötött államközi egyezmény a FATCA-hoz való csatlakozásról, és a kapcsolódó luxemburgi joganyagok és előírások, az adott esetnek megfelelően,
   - A Tanács 2014/107/EU irányelve az adózás területére vonatkozó kötelező automatikus információcseréről és a kapcsolódó luxemburgi joganyagok és előírások, az adott esetnek megfelelően.

   A Kibocsátó megfelel a Luxemburgban érvényes AICS előírásoknak. Következésképpen a Kibocsátó vagy megbízottja feladata a következők elvégzése:

   - Minden bejegyzéstulajdonosra vonatkozóan átvilágítást kell végezni az adott személy vagy szervezet adójogi státuszának meghatározására,

és ahol szükséges, az illető bejegyzéstulajdonosra vonatkozóan további adatokat (úgymint név, cím, születési hely, cégbejegyzés helye, adószám stb.), vagy dokumentumokat kell bekérnie. A Kibocsátó jogosult azon bejegyzéstulajdonosok által tartott Befektetési jegyeket visszaváltani, akik nem nyújtják be határidőre a kért dokumentációt, vagy akik más módon nem felelnek meg az AICS-re vonatkozó luxemburgi előírásoknak. Ha a törvény lehetővé teszi, a Kibocsátó saját hatáskörben dönthet úgy, hogy bizonyos bejegyzéstulajdonosok átvilágítását mellőzi, ha a befektetésük nem haladja meg az 50 000 $-t (magánszemélyek esetében) vagy a 250 000 $-t (szervezetek esetében);

- Adatszolgáltatást kell nyújtani a bejegyzéstulajdonosokról és bizonyos egyéb befektetői kategóriákba tartozó Befektetőkről vagy a luxemburgi adóhatóságnak – amely ezeket az adatokat továbbítja a külföldi adóhatóságoknak – vagy közvetlenül a külföldi adóhatóságoknak;
- Le kell vonni a forrásadót a Kibocsátó (vagy nevében eljáró személy) bizonyos személyek felé irányuló bizonyos kifizetései után.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy kedvezőtlen adókövetkezményei lehetnek, ha a Kibocsátó ellenőrzése alatt nem álló közvetítők (például a(z) (Al-)letétkezelők, Forgalmazók, Kijelölt forgalmazási helyek, Kifizetőhelyek stb.) nem felelnek meg az AICS előírásoknak. A nem luxemburgi adóügyi illetőségű Befektetőknek vagy a nem luxemburgi közvetítőkön keresztül befektető Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a fentiektől eltérő, helyi AICS előírások hatálya alá tartozhatnak. Ezért azt javasoljuk Befektetőinknek, hogy ilyen harmadik felek esetében ellenőrizzék a különböző AICS előírásoknak való megfelelési szándékot.

4. A francia Plan d'Epargne en Actions jogosultsága

   A francia Plan d'Epargne en Actions („PEA") jogosultságának biztosítása érdekében az alábbi alapok nettó eszközük legalább 75%-át befektetik az Európai Unió vagy az Európai Gazdasági Közösséghez tartozó, Franciaországgal (adócsalás elleni küzdelmet magába foglaló záradékot tartalmazó) adómegállapodást kötött ország (pl.: Izland, Norvégia és Liechtenstein) területén központtal rendelkező, bizonyos kibocsátók által kiadott részvényjellegű értékpapírokba.
   - Goldman Sachs Eurozone Equity Income

V. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A potenciális Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az egyes Részalapok befektetései szokásos és rendkívüli piaci ingadozásoknak, valamint az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatóban bemutatott, a befektetésekre jellemző egyéb kockázatoknak kitettek. A befektetések értéke, valamint az azokból realizált hozam egyaránt csökkenhet és emelkedhet, és az is előfordulhat, hogy a Befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza.

Különösképpen felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy amennyiben a Részalapok célkitűzése a hosszú távú tőkenövekmény elérése, akkor a befektetési univerzumtól függően az olyan tényezők, mint például a devizaárfolyamok, a feltörekvő piacokon történő befektetések, a hozamgörbe alakulása, a kibocsátók hitelkockázati besorolásának változásai, a származékos eszközök alkalmazása, a vállalatokba vagy a befektetői szektorba történő befektetések a volatilitást oly módon befolyásolhatják, hogy a teljes kockázat jelentősen megnövekedhet, és/vagy a befektetések értékének emelkedését vagy csökkenését idézhetik elő. Az egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatóban hivatkozott kockázatok részletes ismertetése a jelen tájékoztatóban található.

Megjegyzendő továbbá, hogy – a luxemburgi jogszabályok által meghatározott befektetési korlátok és korlátozások betartása mellett és a Befektetők érdekeit szem előtt tartva – a Portfóliókezelő likvidebb eszközök portfólióban tartásával átmenetileg felvehet egy védekezőbb hozzáállást. Reagálhat így a fennálló piaci körülményekre, illetve felszámolás vagy összeolvadás kapcsán, valamint ha a Részalap a futamideje végéhez közeledik. Ilyen körülmények között előfordulhat, hogy az érintett Részalap nem tudja megvalósítani a befektetési célját, amely teljesítményére is hatással lehet. A nyilvánosság számára rendelkezésre álló információk és dokumentumok:

1. Információk

   A Kibocsátót a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján jegyezték be. A Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzésére vonatkozó kérelem beadásával az adott befektető magára nézve kötelezőnek fogadja el a jegyzési dokumentumban foglalt általános feltételeket, ideértve – de nem kizárólagosan – a tájékoztatót és az alapszabályt. Jelen szerződéses jogviszonyra Luxemburg törvényei az irányadók. A Befektetőknek a Kibocsátóba történő befektetéseivel vagy ahhoz kapcsolódó egyéb kérdéssel kapcsolatos jogviták és kárigények rendezése tekintetében a Kibocsátó, az Alapkezelő és a Befektetők alávetik magukat a luxemburgi bíróságok kizárólagos illetékességének.

   A Befektetési jegyek Nettó eszközértéke – valamennyi Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan – nyilvánosan elérhető a Kibocsátó székhelyén, a Letétkezelőnél és egyéb, pénzügyi szolgáltatásokért felelős intézményeknél, az említett Nettó eszközértékek kiszámítását követő első Munkanaptól. Az egyes Befektetésijegy-osztályok Nettó eszközértéke a https://am.gs.com oldalon is elérhető.

   Azokban az országokban, ahol a Befektetési jegyek nyílt piaci forgalomban vannak, a Kibocsátó Igazgatósága emellett legalább havonta kétszer és a kiszámítással egyező gyakorisággal közzéteszi a nyilvánosság számára a Nettó eszközértéket az általa megfelelőnek ítélt összes módon.

2. Dokumentumok

   A tájékoztató, a Kiemelt információs dokumentum, az éves beszámoló, a féléves jelentés, valamint az alapszabály a befektető kérésére a Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzését megelőzően vagy azt követően a Letétkezelő fiókjaiban vagy az általa kijelölt egyéb intézményeknél, valamint a Kibocsátó székhelyén díjmentesen beszerezhető. A Részalap portfólió-összetételére vonatkozó további információ csak bizonyos feltételek teljesítése esetén, írásban kérhető az ESS@gs.com e-mail-címen. Az információkhoz való hozzáférés biztosítása során az egyenlő elbánás elvét kell alkalmazni. Az információnyújtással kapcsolatos indokolt költségek felszámíthatók.

II. RÉSZ: A RÉSZALAPOK EGYEDI TÁJÉKOZTATÓI

Befektetésijegy-osztályok

A Kibocsátó Igazgatósága dönthet úgy, hogy az egyes Részalapokon belül különböző Befektetésijegy-osztályokat hoz létre, amelyek eszközeit közösen fekteti be az adott Részalap sajátos befektetési célkitűzésének és politikájának megfelelően. Ezekre a következő jellemzők bármely kombinációja érvényes lehet:

- Minden egyes Részalapban lehetnek C, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z és Zz Befektetésijegy-osztályok, amelyek a Legkisebb jegyezhető összeg, a Legkisebb tartható összeg, a jogosultsági feltételek, illetve az alkalmazandó díjak és költségek tekintetében az adott Részalap leírása szerint egymástól eltérhetnek.
- Minden egyes Befektetésijegy-osztály kínálható az adott Részalap Referenciadevizájában vagy bármely más pénznemben, és ekkor a jegyzés pénzneme utótagként megjelenik a Befektetésijegy-osztály nevében.
- Minden Befektetésijegy-osztály lehet Árfolyamfedezett (lásd a következőkben a „Fedezett Befektetésijegy-osztály" definícióját) vagy fedezetlen. Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályokat a „(fedezett)" utótaggal jelöljük.
- Mindegyik befektetésijegy-osztály csökkentett durációjú lehet. A csökkentett durációval rendelkező Befektetésijegy-osztályokat a „Duráció" utótaggal jelöljük.
- Minden egyes Befektetésijegy-osztály különböző osztalékpolitikával rendelkezhet a Kibocsátó tájékoztatójának „Kiegészítő információk" című III. részének „Osztalékfizetés" című XIV. fejezetében ismertetettek szerint. Hozamfizető és hozamtőkésítő Befektetésijegy-osztályok forgalmazhatók. A hozamfizető Befektetésijegy-osztályok esetében a Kibocsátó Igazgatósága határozhat arról, hogy az Osztalékot havonta, negyedévente, félévente vagy évente fizesse-e. Az Osztalék fizethető készpénzben vagy az adott Befektetésijegy-osztályra vonatkozó további Befektetési jegyek (értékpapír) formájában.
- Minden egyes Befektetésijegy-osztály kínálható Sikerdíjjal vagy anélkül, attól függően, hogy az adott Részalap egyedi tájékoztatója említést tesz-e egy adott teljesítményszintről.

A forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályok teljes listája az alábbi weboldalon található: https://https://am.gs.com.

„C" Olyan Befektetésijegy-osztály, amelyet azon egyéni Befektetőknek szánnak, akik az Alapkezelő saját jogkörében hozott döntése alapján ügyfeleiknek a Kibocsátóra irányuló azon befektetéseivel kapcsolatban az Alapkezelővel „C" Befektetésijegy-osztályra vonatkozó megállapodást aláírt Forgalmazók ügyfelei, amelyekre visszaengedményezés vagy rabatt kerülhet kifizetésre. A „C" Befektetésijegy-osztályt a Befektetők (külön) értesítése nélkül lezárják akkor, amikor annak eszközei az Alapkezelő által (előre) meghatározott szintet elérik, mely esetben semelyik befektetőtől nem fogadható el a továbbiakban a „C" Befektetésijegy-osztályba tartozó befektetési jegyek jegyzésére vagy azok átváltására vonatkozó megbízás. A „C" Befektetésijegy-osztály maximális Alapkezelési díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály maximális díjával, vagy annál alacsonyabb. A „C" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díjával. A „C" Befektetésijegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díjával. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal, jegyzési díjakkal és átváltási díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„I": Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetésijegy-osztály. Az „I" Befektetésijegy-osztály kizárólag olyan Befektetők számára kerül kibocsátásra, akik a jegyzési adatlapot a 2010. évi törvény 174. cikkében foglalt intézményi befektetői státuszukból eredő kötelezettségeknek, képviseleti követelményeknek és garanciáknak megfelelően töltötték ki. Az „I" Befektetésijegy-osztályra vonatkozó minden jegyzési megbízás elfogadása halasztásra kerül mindaddig, amíg az összes szükséges dokumentum és alátámasztó okirat megfelelően kitöltésre és benyújtásra nem került.

„M": Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetésijegy-osztály, amely abban különbözik az „I" Befektetésijegy-osztálytól, hogy maximális Alapkezelési díja 1,5%, maximális jegyzési díja pedig 5%. Értékesítését az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai, vagy az igazgatóság saját jogkörében hozott döntése szerint bizonyos forgalmazók és/vagy bizonyos olyan országokban végzik, ahol a piaci körülmények ezt a díjszerkezetet kívánják meg.

„N": Olyan közönséges Befektetésijegy-osztály, amely nem fizet rabattot, és amely a Hollandiában, holland szabályozás szerinti pénzintézetben értékpapír-számlával rendelkező egyéni befektetőket célozza meg. Az „N" Befektetésijegy-osztály Maximális Alapkezelési díja alacsonyabb a „P" Befektetésijegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti Maximális Alapkezelési díjainál az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. Az „N" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti díjaival, az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. Ebben a Befektetésijegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra.

„O" Befektetésijegy-osztály olyan egyéni befektetők számára, akik akár saját maguk, akár a nevükben befektető KBV-n keresztül fektetnek be, és akik olyan forgalmazók, befektetési szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők ügyfelei, amelyek ezeknek az ügyfeleknek a számára a következőket biztosítják:

a) a „MiFID II." irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett független befektetési tanácsadási és/vagy portfóliókezelési szolgáltatások; vagy

b) a „MiFID II." irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett egyéb befektetési szolgáltatások, ahol az említett Forgalmazók, szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők külön díjmegállapodásokat kötöttek ezekkel az ügyfelekkel ezen szolgáltatásokra vonatkozóan, mely megállapodások feltételei szerint az érintett Befektetésijegy-osztályba történő befektetésekkel kapcsolatban visszaengedményezést vagy rabattot nem

kapnak vagy nem kaphatnak, illetve nem tartanak vagy tarthatnak meg;

és akik az Alapkezelő saját jogkörében hozott döntése alapján ügyfeleiknek a Kibocsátóra irányuló befektetésével kapcsolatban az Alapkezelővel „O" Befektetésijegy-osztályra vonatkozó megállapodást írtak alá. Nem kerül kifizetésre sem visszaengedményezés, sem rabatt. Az „O" Befektetésijegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb, mint a „P" Befektetésijegy-osztály maximális díja. Az „O" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja alacsonyabb, mint a „P" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja. Az „O" Befektetésijegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díjával. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal, jegyzési díjakkal és átváltási díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„P": Egyéni Befektetők számára fenntartott közönséges Befektetésijegy-osztály.

„Q": Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetésijegy-osztály. Nem kerül kifizetésre sem visszaengedményezés, sem rabatt. A „Q" Befektetésijegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb, mint az „I" Befektetésijegy-osztály maximális díja. A „Q" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja alacsonyabb, mint az „I" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja. Ebben a Befektetésijegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra. Az egyes Részalapokra vonatkozó Alapkezelési díjakkal, Fix szolgáltatási díjakkal és jegyzési díjakkal az egyes Részalapok egyedi tájékoztatói foglalkoznak.

„R": Közönséges Befektetésijegy-osztály, amely nem fizet ki visszaengedményezést, és amely olyan egyéni Befektetők számára kínált befektetésijegy-osztály, akik Forgalmazók, befektetési szolgáltatásokat nyújtók vagy olyan pénzügyi közvetítők ügyfelei, amelyek a következő szolgáltatásokat nyújtják:

a) A „MiFID II." irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett független befektetési tanácsadási és/vagy portfóliókezelési szolgáltatások; vagy

b) A „MiFID II." irányelv, illetve az alkalmazandó nemzeti jogszabályok értelmében vett befektetési szolgáltatások és tevékenységek. Az említett forgalmazók, szolgáltatók vagy pénzügyi közvetítők külön díjmegállapodásokat kötöttek ügyfeleikkel az általuk nyújtott szolgáltatásokra és tevékenységekre vonatkozóan, és ezen díjmegállapodások feltételei szerint az érintett Befektetésijegy-osztálytól visszaengedményezést vagy rabattot nem kapnak vagy nem kaphatnak, illetve nem tartanak vagy tarthatnak meg.

Az „R" Befektetésijegy-osztály maximális Alapkezelési díja alacsonyabb a „P" Befektetésijegy-osztály maximális Alapkezelési díjánál az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározott maximális díjszintek alapján. Az „R" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály Fix szolgáltatási díjával az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározott fix szolgáltatási díjszintek alapján. Az „R" Befektetésijegy-osztály maximális jegyzési és átváltási díja megegyezik a „P" Befektetésijegy-osztály díjaival az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában említettek szerint.

„S": A Befektetésijegy-osztály vállalati ügyfeleknek fenntartott, 1 000 000 euró Legkisebb jegyezhető összeggel, amelyet a Nettó eszközérték 0,05%-ának megfelelő éves jegyzési adó terhel.

„T": Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetésijegy-osztály, amely abban különbözik az „I" befektetésijegy-osztálytól, hogy Alapkezelési díja alacsonyabb vagy ugyanannyi, maximális jegyzési díja pedig 5%. Értékesítését az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai, vagy az igazgatóság saját jogkörében hozott döntése szerint bizonyos forgalmazók és/vagy bizonyos olyan országokban végzik, ahol a piaci körülmények ezt a díjszerkezetet kívánják meg.

„U": Olyan, rabattot nem fizető és kiválasztott Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetésijegy-osztály, akiknek a székhelye a kezelési jogok céljából Svájcban található, és akik – az Alapkezelő döntése alapján – az Alapkezelőben tartott befektetéseikre egy külön „U" Befektetésijegy-osztály szerződést kötöttek az Alapkezelővel. Az „U" Befektetésijegy-osztály Maximális Alapkezelési díja, felmerülő Sikerdíja és Fix szolgáltatási díja nem magasabb, mint az „I" Befektetésijegy-osztály Maximális Alapkezelési díja, felmerülő Sikerdíja és Fix szolgáltatási díja az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. E Befektetésijegy-osztályban jegyzési és átváltási díj nem kerül felszámításra.

„V": Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetésijegy-osztály, amely abban különbözik az „I" Befektetésijegy-osztálytól, hogy Alapkezelési díja magasabb.

„X": Egyéni Befektetők számára fenntartott közönséges Befektetésijegy-osztály, amely abban különbözik a „P" Befektetésijegy-osztálytól, hogy Alapkezelési díja magasabb, és olyan országokban kerül forgalmazásra, amelyek piaci feltételei magasabb jutalékszint alkalmazását teszik szükségessé.

„Y": Olyan egyéni Befektetőknek szánt Befektetésijegy-osztály, akik az Alapkezelővel a CDSC kilépési díj hatálya alá tartozó speciális forgalmazási megállapodást kötött Forgalmazók ügyfelei. Az „Y" Befektetésijegy-osztály Maximális Alapkezelési díja és Fix szolgáltatási díja megegyezik az „X" Befektetésijegy-osztály vonatkozó díjszintenkénti díjaival, az adott Részalapok egyedi tájékoztatójában meghatározottak szerint. Az „Y" Befektetésijegy-osztály az „X" Befektetésijegy-osztálytól azonban annyiban különbözik, hogy ennél további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. A forgalmazási díj havonta utólag fizetendő az adott „Y" Befektetésijegy-osztály napi átlagos Nettó eszközértéke alapján. Az „Y" Befektetésijegy-osztályban történő jegyzésekre jegyzési díj nem kerül felszámításra. A CDSC kilépési díj a visszaváltási díjból levonásra kerül, ha a Befektetési jegyeket az első jegyzési megbízás dátumától számított három éven belül váltják vissza. A CDSC kilépési díj mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek tartási időtartamának függvényében csökken, és az adott Befektetési jegyek eredeti jegyzési árfolyama, illetve visszaváltási árfolyama szorozva a visszaváltandó Befektetési jegyek számával eredménye közül az alacsonyabb tekintetében kerül felszámolásra:

Egy éven belül:	3,00%
Egy éven túl, de két éven belül:	2,00%
Két éven túl, de három éven belül:	1,00%
Három éven túl:	0%

Az „Y" Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyei három éves tartási időszak után automatikusan ugyanazon Részalap „X" Befektetésijegy-osztályába kerülnek díjmentesen átváltásra.

„Z": Olyan Intézményi Befektetőknek fenntartott Befektetésijegy-osztály, akik – az Alapkezelő döntése alapján – az alapban tartott befektetéseikre vonatkozó jegyzési megállapodás mellett az Alapkezelővel egy külön alapkezelési szerződést („Külön szerződés") is kötöttek. E Befektetésijegy-osztály esetében alapkezelői díj nem kerül felszámításra. Ehelyett az Alapkezelő társaság egy speciális Alapkezelési díjat számít fel és szed be közvetlenül a Befektetőtől a Külön szerződésben meghatározottak szerint. Az ilyen speciális kezelési díj eltérő lehet a Befektetésijegy-osztály egyes Befektetői között. A speciális Alapkezelési díj számítási módja és fizetési gyakorisága az egyes Külön szerződésekben kerül meghatározásra, és ezért csak az érintett szerződő felek számára érhetők el. Erre a Befektetésijegy-osztályra szolgáltatási díj kerül felszámításra az eszközök adminisztrációjával és őrzésével összefüggésben felmerült vagy egyéb működési költségek fedezésére. A szolgáltatási díj a jelen tájékoztató Fix szolgáltatási díjra meghatározott elemekkel azonos elemekre vonatkozik, ill. azonos elemeket zár ki. Az Alapkezelő jogosult megtartani a Befektetésijegy-osztályra terhelt szolgáltatási díjnak azon részét, amely meghaladja az adott Befektetésijegy-osztálynál ténylegesen felmerült költségeket. Ebben a Befektetésijegy-osztályban a Legkisebb tartható összeg 5 000 000 euró vagy ennek megfelelő összeg más devizanemben. Amennyiben a visszaváltási, átutalási vagy átváltási megbízás teljesítését követően a befektetés összege a Legkisebb tartható összeg alá csökken, az Alapkezelő felszólíthatja az adott Befektetőt, hogy a Legkisebb tartható összeg elérése érdekében további Befektetési jegyeket jegyezzen. Amennyiben a Befektető a felhívásnak nem tesz eleget, az Alapkezelő jogosult az adott Befektető által tartott összes Befektetési jegyet visszaváltani.

„Zz": Intézményi Befektetők számára fenntartott Befektetésijegy-osztály, mégis különbözik a „Z" Befektetésijegy-osztálytól abban, hogy az Alapkezelő a saját hatáskörben megkötött alapkezelési szolgáltatási szerződés („Alapkezelési szolgáltatási szerződés") alapján közvetlenül a Befektetőtől követel és szed be alapkezelési szolgáltatási díjat, amely magában foglalja a Kezelési díjat, a Szolgáltatási díjat és minden egyéb díjat. Az ilyen speciális Alapkezelési díj eltérő lehet a Befektetésijegy-osztály egyes Befektetői között. A speciális Alapkezelési díj számítási módja és fizetési gyakorisága az egyes Alapkezelési Szolgáltatási szerződésekben kerül meghatározásra, és ezért csak az érintett szerződő felek számára érhetők el.

Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályok

Ha a Befektetésijegy-osztály megjelölése Árfolyamfedezett („Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztály"), a Kibocsátó szándéka, hogy vagy a Részalap Referenciadevizájában kifejezett Nettó eszközértéket teljesen vagy részlegesen fedezze a fedezett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájával, vagy a vonatkozó Részalap bizonyos (de nem feltétlen összes) eszközei devizakitettségét fedezze az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztály Referenciadevizájával vagy egy alternatív devizával.

Általában a szándék az, hogy az ilyen fedezeti ügyletek különböző származékos pénzügyi eszközök alkalmazásával valósuljanak meg, beleértve többek között a tőzsdén kívüli („OTC") határidős devizaügyleteket és a devizaswap-ügyleteket. Az ilyen fedezeti ügyletekkel összefüggő nyereségek és veszteségek a vonatkozó Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz vagy -osztályokhoz kerülnek hozzárendelésre.

A Befektetésijegy-osztály fedezésére használt technikák a következők lehetnek:

i. fedezeti ügyletek a Befektetésijegy-osztály devizájának és az adott Részalap Referenciadevizájának árfolyammozgásai hatásának csökkentése érdekében („Alap Devizafedezés");

ii. fedezeti ügyletek azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentése érdekében, amelyeknek az adott Részalap portfóliója kitett, illetve amelyekben a Befektetésijegy-osztály denominált („Portfóliófedezés a Befektetésijegy-osztály szintjén");

iii. fedezeti ügyletek azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentése érdekében, amelynek az adott Index portfóliója kitett, illetve amelyben a Befektetésijegy-osztály denominált („Indexfedezés a Befektetésijegy-osztály szintjén");

iv. azon devizaárfolyamok változásaiból eredő hatások csökkentését célzó fedezeti ügyletek, amelyek az adott Részalap portfóliójában szereplő devizák korrelációján, illetve a Befektetésijegy-osztály devizáján alapulnak („Proxyfedezés a Befektetésijegy-osztály szinten").

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a devizafedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek tökéletes fedezést, és túlfedezett vagy alulfedezett pozíciókhoz vezethetnek, amelyek akár további kockázattal járhatnak, amelyeket a „III. rész: Kiegészítő információk" „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti. Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a fedezett pozíciók ne haladják meg a 105%-ot, valamint ne essenek 95% alá a devizafedezett Befektetésijegy-osztályhoz tartozó Nettó eszközérték azon hányada tekintetében, amelyet devizakockázattal szemben fedezni kívánnak. A Befektetőknek nem szabad megfeledkezniük arról, hogy egy devizafedezett befektetésijegy-osztályban tartott befektetés rendelkezhet kitettséggel más devizák felé is, mint amelyik ellen a befektetésijegy-osztály fedezve van.

Felhívjuk továbbá a Befektetők figyelmét arra, hogy a befektetésijegy-osztály szintjén történő fedezés eltér azoktól a fedezési stratégiáktól, amelyeket a Portfóliókezelő portfóliószinten alkalmazhat.

A forgalomban lévő árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályok listája a https://am.gs.com oldalon érhető el.

Az Igazgatóság, kivéve, ha az adott Részalap egyedi tájékoztatójában más szerepel, Befektetésijegy-osztályonként Legkisebb jegyezhető és tartható összegeket határozott meg az alábbiak szerint.

Befektetési jegy-osztály	Legkisebb jegyezhető összeg	Legkisebb tartható összeg
C	-	-
I	250 000 euró, amely a Kibocsátó Részalapjai között megoszthető	250 000 euró, amely a Kibocsátó Részalapjai között megoszthető
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100 000 000 euró	100 000 000 euró
R	-	-
S	1 000 000 euró	1 000 000 euró
T	-	-
U	5 000 000 euró	5 000 000 euró
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 euró	5 000 000 euró
Zz	5 000 000 euró	5 000 000 euró

Az Alapkezelő saját belátása alapján időről időre eltekinthet az alkalmazandó Legkisebb jegyezhető és tartható összegtől vagy csökkentheti annak mértékét.

Az Alapkezelő csak akkor jogosult előírni valamely Befektetőnek, hogy az előírt Legkisebb tartható összeg elérése érdekében további jegyzéseket tegyen, ha a Befektető által kérelmezett visszaváltási, átruházási vagy átváltási kérelem teljesítésének eredményeként az adott Befektető befektetéseinek összege az előírt legalacsonyabb összeg alá süllyed. Amennyiben a Befektető a felhívásnak nem tesz eleget, az Alapkezelő jogosult a Befektető összes Befektetési jegyét visszavásárolni. Ugyanilyen körülmények között az Alapkezelő jogosult átváltani egy Befektetésijegy-osztályba tartozó Befektetési jegyeket azonos Részalapon belül egy másik, magasabb díjakkal és költségekkel bíró Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire.

Ha visszaváltás, átváltás vagy átruházás eredményeként a befektetőnek alacsony befektetésijegy-egyenleg marad a birtokában, mely 10 eurót (vagy ezzel egyenértékű, más devizanemben kifejezett összeget) meg nem haladó értéket jelent, az Alapkezelő saját belátása alapján határozhat úgy, hogy az ilyen pozíciókat visszaváltja, és az ebből származó bevételt visszafizeti a befektetőnek.

Befektetői ajánlás

Az Alapkezelő a Befektetők befektetési horizontjának és a Részalapok várható volatilitásának ismertetése kapcsán a következő három kategóriát határozta meg: Defenzív, Semleges és Dinamikus.

Kategóriák	Definíciók
Defenzív	A Defenzív kategóriába tartozó Részalapok jellemzően rövid befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeket a Részalapokat olyan alapbefektetésnek szánjuk, amelynél a tőkeveszteség kockázata alacsony, és a jövedelmi szintek várhatóan rendszeresek és stabilak lesznek.
Semleges	A Semleges kategóriába tartozó Részalapok jellemzően legalább közepes befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeket a Részalapokat olyan alapbefektetésnek szánjuk, amely a Részalapok egyedi befektetési politikájában meghatározottak szerinti rögzített kamatozású értékpapírpiacoknak kitett, és amelynél a befektetés elsősorban mérsékelt volatilitásnak kitett piacokon történik.
Dinamikus	A Dinamikus kategóriába tartozó Részalapok jellemzően hosszú befektetési horizonttal rendelkező Befektetők számára alkalmasak. Ezeknek a Részalapoknak a célja, hogy a tapasztaltabb befektetők számára pótlólagos kitettséget biztosítsanak, ahol az eszközök nagy arányát a befektetésre ajánlott besorolásnál gyengébb minősítésű részvényekbe vagy részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba vagy kötvényekbe fektetik be. fektetik nagy volatilitású piacokon.

A fenti kategóriákban meghatározott leírások csak tájékoztató jellegűek, és nem jelzik a várható hozamok nagyságát. Csak a Kibocsátó egyéb Részalapjaival való összehasonlításra használandók.

Az egyes Részalapok befektetési ajánlása az adott Részalap egyedi tájékoztatójában a „Befektetői ajánlás” pontban található.

A Befektetőket arra biztatjuk, hogy a Kibocsátó Részalapjaiba történő befektetés előtt kérjék ki pénzügyi tanácsadójuk tanácsát.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Bevezető

A Részalap 2013. október 4-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja, hogy elsődlegesen – olyan független minősítő szervezetek, mint például a Standard & Poors, a Moody's és a Fitch minősítése alapján – a lehető legmagasabb hitelminősítésű eszközalapú értékpapírokba (ABS) fektessen be. Többéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan eszközökbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap a szektorok kiválasztására makrogazdasági alapokon, értékelésen és lendületen alapuló felülről lefelé irányuló módszert, míg az egyes értékpapírok kiválasztására lentről felfelé irányuló módszert alkalmaz, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

Az ABS olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelynél a kamatra és a tőketartozásra vonatkozó jogot a mögöttes eszközök vagy azok bevételei fedezik. A biztosíték gazdasági kockázatait és előnyeit értékpapírosítási program segítségével egy vállalkozás, pénzintézet vagy más szervezet közvetlenül vagy közvetve a kibocsátó félnek adja át. A biztosíték vagy a biztosítékból származó bevételek köthetők többek között lakóépületre szóló jelzálogokhoz, hitelkártyakölcsönökhöz, diákhitelekhez és lízingszerződésekhez. Megvásárláskor az értékpapírnak legalább AA–/Aa3 minősítéssel kell rendelkeznie. A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti az értékpapírok hitelminősítését, és gondoskodik arról, hogy ne érje kedvezőtlen hatás a hitelezési és likviditási profilokat. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

Az ABS-eszközök kockázatoknak kitettek, így például hitelkockázatnak és likviditási kockázatnak, amelyek a kapcsolt biztosíték minőségéből származnak; illetve az összetett műveletekre vonatkozó jogi kockázatnak. E kockázatok jelentkezésekor előfordulhat a Nettó eszközérték lefelé vagy felfelé történő korrekciója. Ezen eszközök jellegzetességei miatt a Részalap csak Intézményi Befektetők számára elérhető.

A befektetéseket globális piacokon kell végrehajtani. Mindazonáltal a devizakockázat korlátozása érdekében főszabály szerint a Részalap Referenciadevizájától (euró) eltérő devizában tartott értékpapírokból eredő összes devizakockázatot az alap az euróval szemben fedezi. Ez a referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások" című III. fejezetének „Választható befektetések" című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb

arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

EURÓ (EUR).

A Goldman Sachs AAA ABS Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Maximum három banki Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája hetente elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális Alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,24%	0,12%	2%	0%	-
N	-	0,24%	0,15%	-	-	-
P	-	0,48%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	0%	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Bevezető

A Részalap 2008. június 9-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja hosszú távú tőkenövekedés biztosítása a pénzügyi piacokon olyan likvid béta értékpapírokba történő befektetések révén, ahol az allokációkat saját kifinomult kvantitatív modelljeink segítségével határozzuk meg. A Részalapot aktívan kezelik, referenciaértékre való hivatkozás nélkül.

E célból a vonatkozó piacoknak való kitettség kialakítása főként (vagyis legalább a nettó eszközök 2/3-ának megfelelő mértékben) az Indexek széles köre alapján történik, lineáris származékos eszközökbe (pl. teljeshozam-csereügyletekbe, szabványosított és nem szabványosított határidős ügyletekbe) és nem lineáris származékos eszközökbe (pl. opciókba), valamint a piac által meghatározott árú eszközökbe és rögzített kamatozású pénzügyi eszközökbe (pl. pénzeszközökbe, Pénzpiaci eszközökbe, kötvényekbe, betétekbe) való befektetések révén. Minden mögöttes eszköz elfogadható befektetés a módosított ÁÉKBV irányelv értelmében; részletesebb információ a jelen tájékoztató III. rész III. fejezet A. szakaszában található. A Részalap semmilyen körülmények között nem fektet be fedezeti alapokba.

Az Amerikai Egyesült Államok kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású, Átruházható Értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalapnak kitettsége lehet az eszközosztályok széles körével és olyan kockázati tényezőkkel szemben, mint a részvények, a deviza, a rögzített kamatozású értékpapírok, a tőzsdei áruk és a volatilitás (a felsorolás nem teljes). A befektetési döntéseket főként modellek vezérlik, kezelésük pedig dinamikus. A stratégia a kifinomult mennyiségi megközelítés segítségével, többek között a fedezeti alapok széles köréből kiválasztva azonosítja a hozamokat ösztönző értékpapírokat. Ez lehetővé teszi, hogy a stratégia alkalmazásával az alternatív piacokon és részvényosztályokban gyakori és jól teljesítő témákra összpontosítsunk.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló utalványokat (warrant) a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig és az átváltható kötvényeket), Pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és devizákba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalatok Befektetési jegyeibe. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez.

A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piac ingadozásaihoz kötődő származékos pénzügyi eszközöket, amilyenek a vételi és eladási opciók, swapok és szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak és más pénzügyi eszközök, a különbözeti kontraktusok
- („Contracts for Differences", „CFD"), melyek egy szabványosított határidős szerződésben foglalt megállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközök, amely megállapodás szerint az elszámoláskor a különbözeteket – a fizikai értékpapírok átadása helyett – készpénz fizetésével rendezik, valamint a teljes hozamcserék, amelyek cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközök, amelyek keretében az egyik fél egy megállapított – akár fix, akár változó – kamatláb szerint teljesít fizetéseket, miközben a másik fél az alapul szolgáló – az általa létrehozott jövedelmet és az esetleges tőkenyereséget egyaránt tartalmazó – eszköz hozama alapján teljesít fizetéseket;
- A devizaárfolyamokhoz vagy árfolyam-ingadozáshoz kapcsolódó bármilyen származékos pénzügyi eszköz, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a devizaswapok, a szabványosított határidős devizaügyletek és a képzetes (proxy) kockázatfedezés, amelynek keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitettségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez felhasznált részvényeknek és egyéb pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos

pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) természeti erőforrások

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Vegyes pénzügyi eszközökből álló portfólióba történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Alternative Beta Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: **https://am.gs.com.**

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
P	-	1,00%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 2001. december 10-i hatállyal indult ING (L) Invest New Asia néven, miután az ING International SICAV az 1994. május 24-én indult „New Asia Equity" Részvényalapja eszközeinek átadását követően 2003. május 16-án magába olvasztotta a következő Részalapokat: ING (L) Invest Philippines (1999. június 21-én indult), ING (L) Invest Korea (1998. március 16-án indult), ING (L) Invest Indonesia (1997. június 16-án indult) és ING (L) Invest Singapore & Malaysia (1997. augusztus 11-én indult). Az ING (L) Invest New Asia 2003. május 23-án magába olvasztotta az (1996. december 9-én indult) ING (L) Invest India Részalapot, valamint 2003. szeptember 22-én a BBL Invest, BBL Invest Asian Growth és BBL Invest Thailand Részalapokat. Ezt a Részalapot a befektetési céljainak és befektetési politikájának változását követően 2015. október 1-jei hatállyal NN (L) Asia Income, majd 2023. március 6-ától Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income, majd 2023. november 6-ától Goldman Sachs Asia Equity Income névre nevezték át.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célkitűzése, hogy a befektetőknek tőkeérték-növekedést és jövedelmet biztosítson elsősorban az ázsiai régió (Japán és Ausztrália kivételével) vállalatainak diverzifikált részvény- és részvényekkel kapcsolatos értékpapír-portfóliójába történő befektetéssel a várhatóan magasabb osztalékhozamot kínáló értékpapírokra összpontosítva.

Az aktívan kezelt Részalap úgy törekszik befektetési célkitűzéseinek az elérésére, hogy kezelt eszközeit fundamentális elemzés alapján elsősorban olyan vállalatok részvényeiből és/vagy más átruházható értékpapírjaiból álló (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantok a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig, valamint átváltható kötvények) diverzifikált portfólióba fekteti, amelyek székhelye az ázsiai térségben található (kivéve Japánt és Ausztráliát), illetve ezeken a tőzsdéken jegyzik őket vagy ott kereskednek velük, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől.

Többéves időtávon mérve a Részalap célja hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos

arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

Portfóliókezelő

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

A Goldman Sachs Asia Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap a kutatási költségeket a jelen Tájékoztató I. részének IV. fejezete: „Díjak, költségek és adózás”, „Egyéb díjak” szakaszában foglaltaknak megfelelően fizeti meg. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: **https://am.gs.com.**

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én ING (L) Renta Fund Asian Debt néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Asian Debt (2011. április 29.) az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy egy elsődlegesen ázsiai (pl. szingapúri, malajziai, thaiföldi, indonéziai, dél-koreai, tajvani, fülöp-szigeteki, indiai, hongkongi és kínai és a térségben található más országbeli) kibocsátók által kibocsátott és főként USA dollárban jegyzett kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamokat. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. A Részalapot aktívan kezeljük, amely során erősen összpontosítunk a kemény valutában kibocsátott kötelezettségekre és a kibocsátók kiválasztására, hitelelemzői csapatunk kutatásain és javaslatain alapulva. A portfólió különböző országok, iparágak és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Ez a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetőknek van szánva, akik portfóliójuk egy részét a növekedésben lévő, vonzó hosszú távú befektetési lehetőségeket kínáló ázsiai piacokon kívánják befektetni. Ezeken a piacokon azonban a kockázat mértéke az átlagosnál nagyobb.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likviddé, vagy akár illikviddé válhat.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázatát magasra állítják be. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások ügyletkötési határideje	Minden Értékelési napon közép-európai idő szerint délelőtt 11:00 óra
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: **https://am.gs.com.**

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
O	-	0,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Bevezető

A Részalap a Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függő időpontban fog elindulni.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen olyan kötvények globális portfóliójába történő aktív befektetéssel, amelyek bevétele vagy kibocsátója hozzájárul az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (ENSZ SDG-k) egyes célkitűzéseihez, a biológiai sokféleség megőrzésének és helyreállításának támogatása céljából. A kiválasztási folyamat eredményeként a Részalap az alábbiak valamelyikébe fektet:

olyan kötvények, amelyek esetében a bevételek felhasználása nem a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) önkéntes elvei alapján történik, amelyek az önállóan megjelölt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkoznak („nem megjelölt kötvények"), de amelyeket olyan vállalatok bocsátanak ki, amelyek bevételei pozitívan járulnak hozzá a 6. SDG (Tiszta víz és alapvető köztisztaság) és/vagy a 12. SDG (Felelős fogyasztás és termelés) és/vagy a 14. SDG (Óceánok és tengerek védelme) és/vagy a 15. SDG (Szárazföldi ökoszisztémák védelme) célkitűzéséhez; vagy

(b) zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények, amelyek olyan rögzített kamatozású értékpapírok, amelyek bevételeinek felhasználásával olyan projekteket vagy tevékenységeket támogatnak, amelyek a bevételek felhasználásával az ICMA által az önállóan megjelölt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó önkéntes elvek („megjelölt kötvények") alapján a zöld, társadalmi és fenntarthatósági célokat támogatják, és amelyek kifejezetten a 6. SDG és/vagy a 12. SDG és/vagy a 14. SDG és/vagy a 15. SDG célkitűzéseihez igazodnak. Az említett fenntartható fejlődési célokkal való összhangot a Portfóliókezelő határozza meg a kötvények kibocsátóitól kapott, a bevétel felhasználására vonatkozó információk alapján.

Minden olyan kötvény kizárásra kerül, amelynek kibocsátója a biológiai sokféleséggel kapcsolatos vitákban érintett, vagy a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységet folytat.

A Részalap főként olyan vállalati kibocsátók globális kötvényeibe fektet be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak, valamint a fenntartható fejlődés elvét követve működnek és tiszteletben tartják a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket. A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át fektetheti be feltörekvő piaci vállalatok kötvényeibe.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok**

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB– alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 20%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 20%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, észszerű határidőn belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 20%-os korlátnak való megfelelés betartását. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

A Részalap referenciaértékét a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint nem úgy jelölték ki, hogy teljesítse a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés céljára használják, de nem teljesítménymérésre. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba, beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat és a 144A szabályozású értékpapírokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap származékos pénzügyi eszközöket használhat fedezési célból, beleértve többek között a határidős devizakötéseket és a szabványosított határidős devizakontraktusokat és tranzakciókat.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételhez kötött átváltható értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának eredményén alapul.

A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Biodiversity Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,12%	2%	-	-
P		1,00%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R		0,50%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Bevezető

Az 1997. november 20-án ING (L) Invest Chemicals néven indított Részalap 2003. május 23-án magába olvasztotta az (1994. február 7-én indított) ING (L) Invest Metals and Mining Részalapot. 2011. április 8-án az ING (L) Invest Materials magába olvasztotta a (2000. szeptember 4-én indult) ING (L) Invest European Materials, korábbi nevén ING (L) Invest European Cyclicals Részalapot. 2019. december 1-i hatállyal az NN (L) Materials Részalap elnevezése NN (L) Climate & Environment Részalapra, majd 2023. március 6-i hatállyal Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity Részalapra változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen be, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a környezetre. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz.

A Részalap globális befektetési univerzummal rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely összhangban áll a hosszú távú környezeti trendekkel.

Főként pozitív környezeti hatást előidéző vállalatok kerülhetnek be a Részalapba. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a vízbe történő kibocsátások és a javadalmazási politika.

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Továbbá, mint az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkező Részalap, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják. A Részalap teljesítménye és az Index jelentősen eltérhet egymástól.

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában adóügyi illetőséggel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok, Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) természeti erőforrások

c) környezetszennyezés és hulladék

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai.

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Bevezető

A Részalap 2010. július 27-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hatékony kitettséget érjen el egy diverzifikált áruportfólióval szemben, és túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott index teljesítményét.

A Részalap úgy törekszik célkitűzésének elérésére, hogy aktívan olyan diverzifikált árutőzsdei instrumentumokba fektet be, melyek az árutőzsdei határidős ügyletek görbéjének különböző pontjain hoznak létre kitettségeket, és amelyeket a 2010. évi törvény elfogadható árutőzsdei indexekként határoz meg.

A Részalap az árutőzsdei eszközökkel szembeni kitettséget teljeshozam-csereügyletek révén realizálja magas minősítésű partnerekkel kötött ügyletek során. Ezek a csereügyletek lehetőséget teremtenek arra, hogy a Részalap egy rögzített díj megfizetéséért cserébe megkapja a különböző mögöttes árutőzsdei eszközök hozamát.

A csereügyletekből eredő partnerkockázat korlátozott azáltal, hogy a Részalap a csereügyletben részt vevő ügyleti partnerekkel napi biztosítékcserét folytat. A Részalapnak továbbá lehetősége van bármikor lezárnia a nyitott pozíciókat.

Célkitűzései elérése érdekében a Részalap más árutőzsdei eszközökre kötött szabványosított határidős ügyleteket és csereügyleteket is igénybe vehet.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása ebben a Tájékoztatóban található.

A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.

A Részalap a Nettó eszközérték 35%-át meghaladó mértékben elsősorban az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott vagy garantált Átruházható értékpapírokból és/vagy Pénzpiaci eszközökből álló portfólióba fektet be, feltéve, hogy ez a kitettség összhangban van a kockázatmegosztásnak a 2010. évi törvény 45. cikke (1) bekezdésében ismertetett elvével.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A befektetési célkitűzések elérése érdekében a Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig és az átváltható kötvényeket), Pénzpiaci eszközökbe, betétekbe és devizákba, ÁÉKBV-k – ideértve a pénzpiaci eszközöket – és más kollektív befektetési vállalatok Befektetési jegyeibe. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) természeti erőforrások

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Vegyes pénzügyi eszközökből álló portfólióba történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Commodity Enhanced Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
O	-	0,30%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Bevezető

A Részalap 2020. január 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 85%-át aktívan különböző vállalatok által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti, de BB- feletti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 10%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, 5 munkanapon belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 10%-os korlátnak való megfelelés betartását. A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet nem minősített kötvényekbe.

A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. A Részalap aktívan kezelt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. E cél elérése érdekében a Részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett, amely az Indexhez képest túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat, valamint az ezen Indexbe nem tartozó értékpapírokba történő befektetéseket eredményez. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. Az Index a vállalatok által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A szabványokon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételesen átváltható, fizetésképtelen és problémás értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg:

II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Corporate Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja) 2011. április 29-én és az ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (az NN (L) Flex SICAV korábbi Részalapja) 2011. szeptember 23-án (korábbi nevén ING (L) Flex).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja egy diverzifikált portfólió aktív kezelése, főként (a portfólió legalább 2/3 részében) alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országokban a köz- és a magánszféra kibocsátói által kibocsátott Átruházható értékpapírokba és rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközökbe történő befektetések révén. Ezeket az országokat gyakran „feltörekvő piacokként" emlegetik. A befektetések többségének Dél- és Közép-Amerikában (beleértve a Karib-szigeteket), Közép-Európában, Kelet-Európában, Ázsiában, Afrikában és a Közel-Keleten kell megvalósulnia. Közelebbről a befektetésekre olyan országokban kerül sor, ahol az Alapkezelő fel tudja mérni a konkrét politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek felvállaltak bizonyos gazdasági reformokat, és elértek bizonyos növekedési célkitűzéseket. E Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Országallokáció, görbe-pozicionálás és kötvénykiválasztás révén aktívan kezeljük a Részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható Értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált hitelek átütemezéséből származó kötvényeket (pl. „Brady-kötvény") és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök" kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. A felsorolás nem teljes körű.

A Részalap nem fektet be olyan orosz részvényekbe, kötvényekbe vagy pénzpiaci eszközökbe, amelyek elszámolása/teljesítése csak oroszországi rendszeren keresztül végezhető. A Részalap azonban befektethet olyan orosz kötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe, amelyeknél az elszámolás/teljesítés a Clearstream vagy az Euroclear rendszeren keresztül is elvégezhető.

Befektetések csak az OECD tagországainak valutáiban lehetségesek. A Befektetéskezelő azonban főszabály szerint fedezi e befektetésekkel járó árfolyamkockázatot. Ez a referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tökéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetésijegy-osztályokba befektetők a fedezett befektetésijegy-osztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitettek.

A „Hard Currency" („kemény valuta") a Részalap befektetési pénznemeire utal. Azok az eszközök, amelyekbe a Részalap befektet, gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országoknak – az OECD tagállamainak – pénznemeiben vannak denominálva.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), a kölcsönök készpénz-elszámolású hitel-nemteljesítési csereügyleteibe a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a „Kiegészítő információk" című III. részben a „Befektetési korlátozások" című III. fejezet „Választható befektetések" című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében.

E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likviddé, vagy akár illikviddé válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,36%	0,25%	3%	3% **Belgiumban** és 1% máshol	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Emerging Markets Debt (Local Bond) (2011. április 29.) az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy aktívan kezeljen egy olyan diverzifikált portfóliót, amely elsősorban rögzített kamatozású értékpapírokból, Pénzpiaci eszközökből, származékos termékekből és betétekből áll, és stratégiai jelentőséget tulajdonít a feltörekvő piacok kamatlábainak való kitettségnek és/vagy a feltörekvő piacok devizakockázatának való kitettségnek. A rögzített kamatozású értékpapírokat és Pénzpiaci eszközöket elsősorban Latin-Amerika, Ázsia, Közép-Európa, Kelet-Európa, Afrika és a Közel-Kelet fejlődő országainak („feltörekvő piacok") pénznemeiben bocsátják ki és/vagy jegyzik, vagy azokkal szembeni kitettséggel rendelkeznek. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Devizaallokáció, görbe-pozicionálás és eszközkiválasztás révén aktívan kezeljük a részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az Indextől. A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitett abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

Továbbá a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 1/3-a fektethető be más országokban (beleértve az OECD-tagállamokat) kibocsátott, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírokba, származékos termékekbe és Pénzpiaci eszközökbe. Az ilyen befektetések kemény valutákban (pl. euróban, amerikai dollárban) jegyzettek, és azokkal szemben van kitettségük.

A Részalap közvetlenül, legfeljebb nettó eszközeinek 25%-áig, befektethet az oroszországi piacon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) piacain – kereskedett értékpapírokba, valamint közvetve olyan orosz értékpapírokba és eurókötvényekbe, amelyekkel a jelen tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. részének III. fejezetében meghatározott szabályozott piacokon kereskednek.

Továbbá a Részalap befektethet strukturált termékekbe, vagyis a 2010. évi törvény 41. cikkének (1) bekezdésében definiált Átruházható értékpapírokba annak érdekében, hogy bizonyos konkrét piacokra belépjen, és az adózással és letétkezeléssel kapcsolatos, a fejlődő országok piacain történő befektetések kapcsán felmerülő problémákat elkerülje.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig) és eszközalapú értékpapírokba legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 20%-áig, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piaci ingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a vételi és eladási opciók, a swapok és a szabványosított határidős értékpapír-kontraktusok, Indexek, értékpapírkosarak vagy bármely más pénzügyi eszköz, valamint teljes hozamcserék, amelyek egy olyan cseremegállapodáshoz kapcsolódó származékos pénzügyi instrumentumok, amelynek keretében a felek egyike egy megadott – fix vagy változó – kamatláb alapján teljesít fizetéseket, míg a másik fél egy mögöttes eszköz hozamától függően teljesít fizetéseket, amely hozam magában foglalja mind az eszközből származó jövedelmeket, mind az esetleges tőkenyereségeket.
- Az árfolyamokhoz vagy a különféle valutaingadozásokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a szabványosított határidős devizaügyletek és a fiktív (proxy) kockázatfedezés, amely utóbbi keretében a Részalap saját Referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (Indexre vagy Referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitettségre, oly módon, hogy egy másik, a saját Referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.
- A kamatlábkockázatokhoz kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket, mint például a kamatlábakra vonatkozó vételi és eladási opciók, a kamatlábswapok, szabványosított határidős kamatláb-megállapodások, a szabványosított határidős kamatlábügyletek, a swapopciók (swaption), amely utóbbiak során a partner díjat kap azért cserébe, hogy egy előzőleg megállapodott kamatláb szerint szabványosított határidős swapot hozzon létrearra az esetre, ha egy bizonyos, függőben lévő esemény bekövetkezne, például amikor a szabványosított határidős kamatlábakat egy referenciaindexhez, felső és alsó értékekhez (caps and floors) viszonyítva határozzák meg, és amelyeknél az eladó az előre fizetett felár fejében beleegyezik, hogy a vevőt kártalanítsa, ha a kamatlábak a megállapodott szint fölé vagy alá mennének bizonyos, előre megadott időpontokban, a megállapodás tartama alatt.
- Hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelbedőlési derivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen e tájékoztató III. részének a III. „Kiegészítő információk", II. fejezet: „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2001. december 10-i hatállyal indult, az 1994. május 24-én indult ING International SICAV Latin America Equity Részalapja eszközeinek átadását követően. A Részalap 2003. április 17-én magába olvasztotta az ING (L) Invest Brazil Részalapot (2000. január 17-én indult), továbbá 2003. szeptember 22-én a BBL Invest Latin America Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív kezelés alatt áll; célja az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap emellett az Indexével összehasonlított, megerősített fenntarthatósági profil elérésének céljából ESG-kritériumokat is beépít. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának általános kialakítását befektetési stratégiájával összhangban, negyedévente határozza meg.

.

A részalap túlnyomó részben Latin-Amerika (a Karib-szigeteket is beleértve), Ázsia (Japánt kivéve), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika feltörekvő országaiban alapított, illetve annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok vagy olyan vállalatok részvényeiből és/vagy egyéb átruházható értékpapírjaiból (ideértve az elsőbbségi részvényeket) álló diverzifikált portfólióba fektet be, amelyek bevételeinek és nyereségének jelentős része feltörekvő piacokról származik.

Az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának összeállítása során ESG-szempontokat is beépít, beleértve többek között a kizárással járó szűréseket, valamint az arra vonatkozó kötelezettségvállalást, hogy az átlagos súlyozott szén-dioxid-intenzitás alacsonyabb legyen, mint az Index esetében (a további részletek a III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok részben találhatók). A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofilt érjen el. Emellett az ESG-szempontok alkalmazása következtében (ideértve a kizárással járó szűréseket) valószínű, hogy a Részalap portfóliójának és az Indexnek az összetétele között eltérés lesz, aminek az eredményeként a Részalap kockázati és hozamprofilja el fog térni az Indexétől.

Bár az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja, időnként magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek nem képezik az Index részét, olyan események eredményeként, mint például (többek között) az Index időszakos kiegyensúlyozása, átstrukturálás, vagy az Index valamely elemét érintő vállalati intézkedés. Az ilyen esetek a következő ütemezett portfólió-alakításkor kiigazításra kerülnek. A Részalap továbbá a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek miatt többé már nem felel meg az ESG-kritériumoknak. Ide tartoznak például azok a befektetések, amelyeket a Portfóliókezelő esetleg a Részalap portfóliójából kizárandóként azonosít, illetve olyan befektetések, amelyek már nem felelnek meg a fenntartható befektetésre vonatkozó kritériumoknak, és amelyeket már nem lehet a Részalap fenntartható befektetésekre vonatkozó kötelezettségvállalásában figyelembe venni. Ilyen körülmények között a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között tartott azon befektetéseket, amelyek már nem képezik az Index részét vagy amelyek már nem igazodnak az ESG-kritériumokhoz, észszerű határidőn belül (de a következő ütemezett portfólió-alakítás idején mindenképpen) a részvényesek érdekeit szem előtt tartva értékesítik.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe, a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;

- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) vállalatirányítás

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

Figyelmeztetés

Felhívjuk Befektetőink figyelmét arra, hogy a részalap Befektetési jegyeibe történő befektetés nagyobb kockázattal jár, mint a Nyugat-Európa, Észak-Amerika és más fejlett országok legtöbb piacán általában fennálló kockázat.

Ezek a kockázatok a következőket foglalják magukban:

- politikai kockázat, vagyis a politikai környezet és helyzet instabilitása és volatilitása;
- gazdasági kockázat, vagyis a magas inflációs ráták, a nemrégiben privatizált vállalatokba történő befektetésekkel, a monetáris leértékelődéssel, a pénzügyi piacok kismértékű mozgásával kapcsolatos kockázatok;
- jogi kockázat: bizonytalanság a törvények betartásával kapcsolatban, illetve a jogszabályok elismertetésével és/vagy elfogadtatásával kapcsolatos általános nehézségek;
- adózási kockázat: a fentiekben említett államok közül néhány esetében az adók nagyon magasak is lehetnek, és semmiféle garancia nincs arra, hogy a jogszabályokat egységesen és következetesen fogják értelmezni. A helyhatóságok gyakran rendelkeznek döntési jogkörrel új adók bevezetésére, amelyek néha visszamenőlegesen is alkalmazhatók.

Fennáll az olyan veszteség kockázata is, amelyet az értékpapírok átadására, értékelésére, elszámolására és számvitelére vonatkozó megfelelő rendszerek, valamint az értékpapír-nyilvántartás, az értékpapírok őrzésének és az ügyletek elszámolásának hiányossága okoz, míg az ilyen kockázatok kevésbé elterjedtek Nyugat-Európában, Észak-Amerikában és más fejlett országokban. Megjegyzendő, hogy az alletétkezelő(k) nem mindig visel(nek) jogi felelősséget azért, vagy nem mindig van(nak) olyan helyzetben, hogy a képviselői vagy alkalmazottai által tett lépésekből vagy elkövetett mulasztásokból eredő károkért kártérítést fizessen(ek). A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknél a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

A Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,10%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,10%	0,20%	-	-	-
P	-	0,35%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,10%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,65%	0,20%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	0,85%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 2007. május 15-én ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: ING (L) Invest Emerging Markets (2012. november 19.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (a Részalap Nettó eszközértékének minimum 2/3-ig) olyan részvényekből vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) vagy mindkettőből álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket Latin-Amerika (ideértve a Karib-szigeteket), Ázsia (Japán kivételével), Kelet-Európa, a Közel-Kelet és Afrika fejlődő országaiban alapított, ezek tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki. A portfólió osztalékhozama (az osztalék a részvényárfolyam százalékában kifejezve) a célterv szerint az Index fölötti szintre van beállítva. A portfólió különböző országok és iparágak között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapvető befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők figyelembevételét is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba, például amerikai forgatható letéti igazolásokba és globális forgatható letéti igazolásokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 1/3-áig) befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint olyan betétekbe, amelyek kapcsolódnak vagy nem kapcsolódnak a Részalap nettó eszközeinek fent hivatkozott minimum 2/3-ához. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének

fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

Figyelmeztetés

Felhívjuk Befektetőink figyelmét arra, hogy a részalap Befektetési jegyeibe történő befektetés nagyobb kockázattal jár, mint a Nyugat-Európa, Észak-Amerika és más fejlett országok legtöbb piacán általában fennálló kockázat.

Ezek a kockázatok a következőket foglalják magukban:

- politikai kockázat, vagyis a politikai környezet és helyzet instabilitása és volatilitása;
- gazdasági kockázat, vagyis a magas inflációs ráták, a nemrégiben privatizált vállalatokba történő befektetésekkel, a monetáris leértékelődéssel, a pénzügyi piacok kismértékű mozgásával kapcsolatos kockázatok;
- jogi kockázat: bizonytalanság a törvények betartásával kapcsolatban, illetve a jogszabályok elismertetésével és/vagy elfogadtatásával kapcsolatos általános nehézségek;
- adózási kockázat: a fentiekben említett államok közül néhány esetében az adók nagyon magasak is lehetnek, és semmiféle garancia nincs arra, hogy a jogszabályokat egységesen és következetesen fogják értelmezni. A helyhatóságok gyakran rendelkeznek döntési jogkörrel új adók bevezetésére, amelyek néha visszamenőlegesen is alkalmazhatók.

Fennáll az olyan veszteség kockázata is, amelyet az értékpapírok átadására, értékelésére, elszámolására és számvitelére vonatkozó megfelelő rendszerek, valamint az értékpapír-nyilvántartás, az értékpapírok őrzésének és az ügyletek elszámolásának hiányossága okoz, míg az ilyen kockázatok kevésbé elterjedtek Nyugat-Európában,

Észak-Amerikában és más fejlett országokban. Megjegyzendő, hogy az alletétkezelő(k) nem mindig visel(nek) jogi felelősséget azért, vagy nem mindig van(nak) olyan helyzetben, hogy a képviselői vagy alkalmazottai által tett lépésekből vagy elkövetett mulasztásokból eredő károkért kártérítést fizessen(ek). A fentiekben kifejtett kockázatok eredményeként a befektetéseknél a volatilitás és a likviditáshiány kockázata sokkal nagyobb mértékű, amennyiben ezekben az államokban a piaci tőkeérték kisebb, mint a fejlett piacokon.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Bevezető

A Részalap 1997. november 20-án indult NN (L) Energy néven. 2023. március 6-i hatállyal a Részalap Goldman Sachs Global Energy Equity elnevezésre, illetve 2023. november 6-i hatállyal Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity elnevezésre változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap hosszú távú tőkeérték-növekedésre törekszik oly módon, hogy vagyonát nagyrészt (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában az energiaszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló portfólióba fekteti be. A Részalap olyan, nagy környezeti lábnyommal rendelkező vállalatokba kíván befektetni, amelyek alacsonyabb környezeti lábnyomra állnak át, különösen, de nem kizárólagosan a következő területeken folytatott üzleti tevékenységük során: kitermelés, energiatermelés, gyártás, szállítás és fogyasztás.

A Részalapot aktívan kezelik az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett, valamint fundamentális elemzést alkalmaznak, ideértve az ESG-tényezők figyelembevételét, hogy olyan vállalatokat válasszanak ki, amelyek támogatják a környezeti átállást.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System” (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos

pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) átállási kockázatok

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Eurocredit (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy legalább 2/3 részben euróban jegyzett kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe történő befektetés révén, főként pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz, amelynek középpontjában a kötvénykiválasztás áll. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a befektetések lényegesen eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn. A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében, a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által megvalósított befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe fektető Részalapokba történő befektetések.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,30%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2001. december 20-án indult. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: ING (L) Invest Portugal (2003. április 11.), ING (L) Invest Greece (2003. április 11.), ING (L) Invest Top 30 Euro (2003. április 11.), ING (L) Invest Spanish Equity (2003. április 11.), BBL Invest Italy (2003. szeptember 29.), BBL Invest Spain (2003. szeptember 29.) és ING (L) Invest Dutch Equity (2011. április 8.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát nagyrészt (legalább 2/3 részben) az eurózóna tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Részalap olyan vállalatokba fektet be, amelyek fundamentális elemzés alapján várhatóan vonzó hozamprofilt kínálnak, továbbá az alapot aktívan kezelik az Indexhez viszonyított eltérési határértékeken belül. Ezért a Részalap befektetései lényegesen el fognak térni az Indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Indexben. Ez a Részalap a fundamentális elemzésében figyelembe veszi az ESG-tényezőket.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III.

rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Eurozone Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsődlegesen (legalább 2/3 részben) euróban jegyzett kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe befektető portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Többéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan rögzített kamatozású értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az Indextől.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében, a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz

kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 1999. március 8-án indult, Euro High Yield néven.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja a befektetett tőke értékének növelése elsősorban euróövezet országainak vonzó osztalékhozamot kínáló tőzsdéin jegyzett részvényekbe és/vagy más Átruházható értékpapírokba (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokba – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekbe) való befektetéssel. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

E Részalap nettó eszközeinek legalább 75%-át tartósan az Európai Unió vagy az Európai Gazdasági Közösséghez tartozó, Franciaországgal (adócsalás elleni küzdelmet magába foglaló záradékot tartalmazó) adómegállapodást kötött ország (pl.: Izland, Norvégia és Liechtenstein) területén központtal rendelkező, bizonyos kibocsátók által kiadott, vonzó osztalékhozamot kínáló részvényjellegű értékpapírokba fekteti be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Eurozone Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,50%	0,20%	-	-	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
U		0,60%	0,20%	-	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Long Duration (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja, hogy hozamot termeljen egy euróban jegyzett, elsősorban (legalább 2/3-os arányban) hosszú lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartalmazó portfólió aktív kezelésén keresztül, és hogy Többéves időtávon mérve túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje és az ország- és hitelspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az Indextől.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi

eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Long Duration Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Short Duration (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja hozam elérése javarészt euróban jegyzett kötvényekbe történő befektetések révén. A portfólió átlagos futamideje nem haladja meg a három évet. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz a rövid lejáratú, rögzített kamatozású eszközökbe, például államkötvényekbe (állam által garantált kötvényekbe), változó kamatlábú kötvényekbe és vállalati kötvényekbe történő befektetéshez, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az Indextől. A Részalap célja az értéknövelés azzal, hogy véleményt alkot a kamatlábak alakulásáról, és ezen nézetek alapján cselekszik úgy, hogy szelektív módon pozíciókat alakít ki a vonzóan árazott hiteleszközökben. A Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország, Belgium és/vagy Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások" című III. fejezetének „Választható befektetések" című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- hitel-nemteljesítési swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Short Duration Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,40%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Bevezető

A Részalap 2014. október 22-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott adósságlevelekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A részalapot aktívan kezelik, a vállalatválasztásra összpontosítva. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. A Részalap célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a vállalatok kötvényértékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). A befektetések így lényeges mértékben eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, valamint ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások” c. III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Sustainable Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-		-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
U	-	0,28%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income néven indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Sustainable Fixed Income (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban vállalatok által kibocsátott adóssághelyekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A részalapot aktívan kezelik, a vállalatválasztásra összpontosítva. Az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. A Részalap célja, hogy az adott szektorokon belül kiaknázza a vállalatok kötvényértékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). A befektetések így lényeges mértékben eltérhetnek az Indextől. Befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak vetjük alá, mivel a kibocsátóra jellemző kockázat jelentősen befolyásolhatja az alap teljesítményét. Az Indexhez viszonyított eltérési határértékeket tartunk fenn. A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása

nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) vállalatirányítás

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euromix Bond (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsődlegesen (legalább 2/3 részben) az Európai Unió országaiban alakult kibocsátók által kibocsátott és euróban jegyzett kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Ezek az országok szigorúan az Európai Unió euróövezethez tartozó tagállamait foglalják magukban. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az euróövezeti államkötvény-hozamok szintjének, a hozamgörbe és az országspreadek euróövezeten belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetéseinek pozíciói lényegesen eltérhetnek az Indextől. A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados (2/3) korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Hollandia és/vagy Németország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások" című III. fejezetének „Választható befektetések" című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték a warrantok értékének magasabb volatilitása miatt erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata alacsony. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen

eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Euromix Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Bevezető

Ez a Részalap 2018. december 10-én indult, az „NN (L) Flex European ABS" részalappal (az NN (L) Flex részalapja) való összeolvadást követően.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalapot aktívan kezelik, és az a célja, hogy elsősorban az euróban denominált európai eszközalapú értékpapírokba (asset-backed securities – ABS) történő befektetéssel érjen el hozamot. Az ABS olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelynél a kamatra és a tőketartozásra vonatkozó jogot a mögöttes eszközök vagy azok bevételei fedezik. Az eszközhalmaz gazdasági kockázatait és előnyeit értékpapírosítási program segítségével egy vállalkozás, pénzintézet vagy más szervezet közvetlenül vagy közvetve a kibocsátó félnek adja át. Az eszközök magukban foglalják többek között a lakóépületre szóló jelzálogokat, a hitelkártyakölcsönöket, a diákhiteleket és a lízingszerződéseket.

A részalap a vásárlás idején a legalacsonyabb befektetői minősítéssel rendelkező értékpapírokba fektet be. Egy értékpapír akkor minősül befektetésre ajánlottnak, ha BBB–/Baa3 minősítésű az olyan független minősítő szervezetek minősítése alapján, mint például a Standard and Poor's, a Moody's és/vagy a Fitch. A Részalap portfóliójának célzott átlagos minősítését A/A2 szinten tartják. A befektetési fokozatú minősítés alá visszaminősített értékpapírokat 90 napon belül értékesíteni kell, kivéve, ha a piaci körülmények miatt az értékesítés nem érdeke a Befektetőknek.

A Részalapot többek között a kibocsátók, a biztosítékok és az országok is diverzifikálják. A Részalap minimum 10%-ot különít el a leglikvidebb eszközalapú eszközosztályokra (független minősítő szervezetek általi AAA/Aaa és AA–/Aa3 minősítések közötti kiváló és jó minősítések).

Minden befektetést egy olyan folyamaton keresztül választanak ki, amely ötvözi a szektorallokációt és a mélyreható alapvető elemzést. A top-down és bottom-up megközelítések kiegészítik egymást, és olyan részvénykiválasztási megközelítést alkalmaznak, amely segít elkerülni mind a leminősítést, mind a nemteljesítést, valamint előrejelzi a teljesítményfejlődést.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják. A befektetéseket az európai piacokon fogják végrehajtani. A devizakockázat korlátozása érdekében főszabály szerint a Részalap Referenciadevizájától (euró) eltérő devizában tartott minden értékpapírt euróval szemben fedeznek. Ez a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával valósulhat meg.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható Értékpapírokba is, Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" című III. fejezetben leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS), Indexek és értékpapírkosarak.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas.

A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az eszközalapú értékpapírok eltérő befektetési jellemzőkkel rendelkeznek, mint a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Ezek közé tartozik a kamat és a tőketartozás kifizetésének (gyakran havi vagy negyedéves) nagyobb gyakorisága, a tőketartozás előtörlesztésének és kiterjesztésének előfordulása és kockázata, ami az előtörlesztés opcionális jellegéhez, valamint a mögöttes eszközök kiterjesztéséhez kapcsolódik. Az előtörlesztési kockázat a tőketartozás korai, előre nem látható hozamához kapcsolódó kockázat. A hosszabbítási kockázat ezzel szemben annak a kockázatát jelenti, hogy az értékpapír várható lejáratát meghosszabbítják az előtörlesztés lassítása miatt.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs European ABS Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Jegyzési, visszaváltási és átváltási kérések befogadási határideje, valamint a jegyzési, visszaváltási és átváltási megbízások teljesítésének határideje	Minden Munkanapon 15:30 CET előtt (Amennyiben ez a nap nem Értékelési nap, a megbízások teljesítése a következő Értékelési napon történik meg.)
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,15%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	-	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,15%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,75%	0,15%	-	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív kezelés alatt áll; célja az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofil elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap emellett az Indexével összehasonlított, megerősített fenntarthatósági profil elérésének céljából ESG-kritériumokat is beépít. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának általános kialakítását befektetési stratégiájával összhangban, negyedévente határozza meg.

A Részalap vagyonát elsősorban Európában adóügyi illetőséggel rendelkező, ott alapított, jegyzett vagy működő olyan vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

Az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának összeállítása során ESG-szempontokat is beépít, beleértve többek között a kizárással járó szűréseket, valamint az arra vonatkozó kötelezettségvállalást, hogy az átlagos súlyozott szén-dioxid-intenzitás alacsonyabb legyen, mint az Index esetében (a további részletek a III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok részben találhatók). A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofilt érjen el. Emellett az ESG-szempontok alkalmazása következtében (ideértve a kizárással járó szűréseket) valószínű, hogy a Részalap portfóliójának és az Indexnek az összetétele között eltérés lesz, aminek az eredményeként a Részalap kockázati és hozamprofilja el fog térni az Indexétől.

Bár az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja, időnként magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek nem képezik az Index részét, olyan események eredményeként, mint például (többek között) az Index időszakos kiegyensúlyozása, átstrukturálás, vagy az Index valamely elemét érintő vállalati intézkedés. Az ilyen esetek a következő ütemezett portfólió-alakításkor kiigazításra kerülnek. A Részalap továbbá a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek miatt többé már nem felel meg az ESG-kritériumoknak. Ide tartoznak például azok a befektetések, amelyeket a Portfóliókezelő esetleg a Részalap portfóliójából kizárandóként azonosít, illetve olyan befektetések, amelyek már nem felelnek meg a fenntartható befektetésre vonatkozó kritériumoknak, és amelyeket már nem lehet a Részalap fenntartható befektetésekre vonatkozó kötelezettségvállalásában figyelembe venni. Ilyen körülmények között a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között tartott azon befektetéseket, amelyek már nem képezik az Index részét vagy amelyek már nem igazodnak az ESG-kritériumokhoz, észszerű határidőn belül (de a következő ütemezett portfólió-alakítás idején mindenképpen) a részvényesek érdekeit szem előtt tartva értékesítik.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott földrajzi területen és tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetései koncentráltabbak, mint a különböző földrajzi területeken és tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

A Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Bevezető

A Részalap az ING International SICAV által 1997. október 17-én indított „European Equity" Részalap eszközeinek átadásával és az ING (L) Invest Europe Részalappal 2001. december 20-án történő egyesüléssel jött létre. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába 2003. szeptember 29-én: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom és BBL Invest Switzerland. Továbbá 2011. április 8-án: ING (L) Invest European Sector Allocation (1999. április 19-én indított).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban olyan részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket valamely európai országban alapított, ezek tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki. A Részalap olyan vállalatokba fektet be, amelyek fundamentális elemzés alapján várhatóan vonzó hozamprofilt kínálnak, továbbá az alapot aktívan kezelik az Indexhez viszonyított eltérési határértékeken belül. Ezért a Részalap befektetései lényegesen el fognak térni az Indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Indexben. Ez a Részalap a fundamentális elemzésében figyelembe veszi az ESG-tényezőket.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben

befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Goldman Sachs Europe Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,39%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,44%	0,20%	-	-	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 2004. december 1-jén indult.

Befektetési célok és befektetési politika

E Részalap célja a befektetett tőke értékének növelése elsősorban vonzó osztalékhozamot kínáló európai részvényekbe és/vagy más Átruházható értékpapírokba (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokba – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekbe) való befektetéssel. Ezeket a részvényeket olyan vállalatok bocsátják ki, amelyeket valamelyik európai országban alapítottak, ezek tőzsdéin jegyeznek vagy forgalmaznak. A részvények kibocsátói olyan vállalatok, amelyek székhelye Európában található vagy itt végzik fő üzleti tevékenységüket. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Europe Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2013. december 19-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap alapvetően a kiválasztott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fektet be.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Az összetétele ezért lényeges mértékben eltér az Indexétől.

A Részalap európai befektetési univerzummal rendelkezik; főleg olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek részét képezik az MSCI Europe (NR) Indexnek. A kiválasztási folyamat magában foglal pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a fenntartható fejlődés politikáját követik, és amelyek összeegyeztetik a társadalmi és környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra történő összpontosítással (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Europe Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Bevezető

A Részalap 2022. június 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja olyan diverzifikált portfólió kialakítása, amely eszközeit elsősorban (legalább 2/3 részben) Európa országaiban székhellyel rendelkező, e tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeibe fekteti. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalkozások megcélzására, amelyek piaci kapitalizációja viszonylag kis méretű (azaz kisvállalatok), miközben figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Az összetétele ezért lényeges mértékben eltér az Indexétől.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Az index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.msci.com.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, REIT-ekbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe is, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, többek közt ideértve a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását.

A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”. Részvényekbe történő befektetések

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,58%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Bevezető

A Részalap 2014. november 28-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A befektetési stratégia rugalmas megközelítést alkalmaz, amelynek célja, hogy reagáljon a gyorsan változó piaci környezetre. A Portfóliókezelő főként hagyományos eszközosztályokkal (mint amilyenek például a részvények, kötvények és a készpénz és/vagy pénzeszköz-egyenértékesek) szemben szerez kitettséget akár közvetlenül, akár származékos pénzügyi eszközön, befektetési alapokon és tőzsdén forgalmazott alapokon (ETF-eken) keresztül, ami diverzifikált portfóliót eredményez. A Részalap célja, hogy pozitív befektetési hozamokat biztosítson, és egy teljes piaci ciklus alatt túlteljesítse a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexet a szigorúan meghatározott kockázati előirányzaton belül, a mérséklődő kockázatcsökkentésre helyezve a hangsúlyt. A Részalapot aktívan kezelik, és az Indexet nem portfólió összeállítására, hanem kizárólag teljesítménymérési célból használják. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a változó piaci feltételekre való reagálás érdekében, többek között fundamentális és viselkedési elemzés alkalmazásával, ami idővel dinamikus eszközallokációt eredményez.

Annak érdekében, hogy célkitűzéseit elérje, a Részalap long és short pozíciókat is felvehet (short pozíciót csak származékos eszközök révén). A származékos eszközökben vállalt kitettségek kizárásával a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzpiaci eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök legalább 50%-át teszik ki. A származékos eszközökben vállalt kitettségekkel együtt a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetések, a pénzpiaci eszközök, valamint a pénzeszközök vagy pénzeszköz-egyenértékesek a nettó eszközök kevesebb mint 50%-át is kitehetik. Az olyan eszközosztályoknak, mint a befektetésre ajánlott minősítésű, rögzített hozamú befektetéseknek, pénzpiaci eszközöknek, valamint pénzeszközöknek vagy pénzeszköz-egyenértékeseknek való kitettség meghaladhatja a nettó eszközök 50%-át tőkeáttétel használatával, figyelembe véve a nettó tőkeáttétel maximális elvárt szintjét, melynek további részletei a Tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. részében, a IV. fejezet: „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A pénzpiaci eszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe történő befektetések célja a Részalap befektetési céljának elérése.

Annak érdekében, hogy befektetési célját elérje, a Részalap eszközosztályok és pénzügyi eszközök (köztük a származékos pénzügyi eszközök) széles körébe fektethet be, beleértve többek között a következőket:

A Részalap befektethet Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), kötvényekbe, részvényekbe, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a teljes tájékoztató „Kiegészítő információk” című III. része „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb.
Az eszközalapú értékpapírokba való befektetések 20%-ra korlátozódnak, és ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe történő befektetések részaránya összességében nem haladhatja meg nettó eszközeinek 10%-át.
Ingatlanbefektetések az ingatlanágazatban működő vállalatok által kibocsátott részvényeken és/vagy Átruházható értékpapírokon keresztül, illetve ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyein vagy származékos eszközökön keresztül.
Árukkal szembeni kitettség a 2014/937 ESMA iránymutatásokban meghatározott követelményeknek megfelelő, árutőzsdei indexekre szóló származtatott ügyleteken keresztül, a 2010. évi törvény 41. cikke (1) bekezdése (a) pontjának megfelelő, tőzsdén forgalmazott árukon (ETC) keresztül és/vagy ÁÉKBV-k és más KBV-k befektetési jegyein keresztül. A Részalap nem vásárol közvetlenül fizikai árukat.
Származékos pénzügyi eszközök, köztük többek között az alábbiak:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- kamatlábswapok, szabványosított határidős kamatlábkötések és -opciók;
- értéknövelő swapok;
- hitel-nemteljesítési swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A kínai „A” kategóriájú részvényekbe a Stock Connect programon keresztül, illetve a kínai adósságba a Bond Connecten keresztül végzett befektetések összesen a Részalap Nettó eszközértékének legfeljebb 20%-át tehetik ki. A részalapra hatással lehetnek a PRC kockázatai, beleértve többek között a földrajzi koncentrációs kockázatot, a PRC

politikájában, a szociális és a gazdasági szakpolitikájában bekövetkező változás kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatát és a PRC adózásával kapcsolatos kockázatot. Az eszközosztályok függvényében az ezen piacok bármelyikébe tett befektetés specifikus kockázatoknak lehet kitéve, beleértve többek között a kvótahatárokat, a kereskedés felfüggesztését, a devizakockázatot és a működési kockázatot. A Stock Connect és a Bond Connect még fejlesztési stádiumban vannak, ezért néhány szabályozás még nem kipróbált és változhat, ez pedig hátrányosan érintheti a részalapot. Az „A" részvényekhez és a Bond Connect befektetésekhez kapcsolódó kockázatok részletes leírását a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen a tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Befektetések vegyes instrumentumokba.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
O	-	0,30%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,20%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Bevezető

A Részalap 2011. május 27-én indult, ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro néven. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: Continuous Click Euro (2011. május 27.), az ING Index Linked Fund SICAV egy Részalapja, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (2012. december 14.), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (2012. december 14.) és ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (2012. december 14.).

Befektetési célok és befektetési politika

Az aktívan kezelt Részalap célja, hogy részlegesen részese legyen egy jól ismert európai részvényindex teljesítőképességének növekedésében, miközben átruházható és rögzített kamatozású értékpapírokba történő dinamikus befektetés révén igyekszik napi szinten fenntartani az előző 365 naptári nap során elért legmagasabb Nettó eszközérték 90%-át. Ez azt jelenti, hogy elvben a Részalapba Befektetők számíthatnak arra, hogy a Nettó eszközérték bármely adott 365 naptári napból álló időszak alatt nem fog 10%-ot meghaladó mértékben csökkenni. Ez a „védelmi szint" minden egyes Értékelési napon a https://am.gs.com weboldalon közzétételre kerül. Ez azonban nem jelent garanciát a tőke megőrzésére. A védelmi szint kiszámításakor a 2012. november 1-je előtti időszakban számolt Nettó eszközértékek nem kerülnek figyelembevételre.

Részvényjellegű értékpapírok alatt olyan részvényeket értünk, amelyek egy viszonylag magas piaci kapitalizáció és közkézhányad által jellemzett európai vállalatokat tartalmazó, jól ismert európai Index részét képezik, így biztosítva a könnyű értékesíthetőséget és a likviditást. Ezek helyett használhatók az adott Indexre vonatkozó szabványosított határidős ügyletek, opciók és warrantok, tőzsdén kívüli („OTC") opciók, swapszerződések és szabványosított határidős kötések a jelen kibocsátási tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. része „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének első bekezdésében ismertetett korlátokon belül.

Rögzített kamatozású értékpapírok alatt minden olyan rögzített kamatozású értékpapírt értünk, amely megfelel a 2010. évi luxemburgi törvény 41. cikkének, például a kormányok, önkormányzatok, nemzetek feletti szervezetek vagy az EU- vagy OECD-tagállamokban székhellyel rendelkező vállalatok által közvetlenül és/vagy befektetési alapok révén kibocsátott és saját valutájukban jegyzett, rögzített vagy lebegő kamatozású kötvényeket vagy középlejáratú kötelezvényeket, a jelen kibocsátási tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. részének „Befektetési korlátozások" című III. és „Technikák és eszközök" című IV. fejezete szerint, továbbá a Pénzpiaci eszközöket, pl. letéti jegyeket (CD), kereskedelmi váltókat (CP), valamint a lekötött betéteket.

A védelem szintjét a részvények és a rögzített hozamú értékpapírok közti allokáció szisztematikus kiigazításán keresztül érik el, mellyel a részvény- és a tőkepiac folyamataira reagálnak. Noha a védelem érdekében a Részalap minden megfelelő intézkedést megtesz, nincs garancia arra, hogy befektetési célját eléri. Szokatlanul kedvezőtlen piaci körülmények (például elhúzódó kedvezőtlen piaci mozgások) esetén az Igazgatóság fenntartja a jogot a Részalap portfóliójában található befektetések módosítására (ami a védelmi szint kiszámításához használt Nettó eszközérték visszaállításával járhat), amennyiben azt a befektetési célok elérése és a Befektetők érdekeinek megóvása végett szükségesnek ítéli meg. A Részalap betartja a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetési korlátozások" című III. fejezetében ismertetett befektetési korlátozásokat.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

A portfólió emelkedésének optimalizálása a részvények és rögzített kamatozású értékpapírok közötti dinamikus allokációval az árfolyamcsökkenés elleni védelem biztosítása mellett.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Protection Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,20%	-	-	-
P	-	0,72%	0,20%	5%	0,5% fizetendő a Forgalmazóknak és 0,5% fizetendő a Kibocsátónak	-
R	-	0,36%	0,20%	5%	0,5% fizetendő a Forgalmazóknak és 0,5% fizetendő a Kibocsátónak	-

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Bevezető

A Részalap 2013. december 9-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy főként a köz- és a magánszféra kibocsátói által alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országokban kibocsátott átruházható értékpapírokba és rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközök diverzifikált portfóliójába fektessen be. Ezeket az országokat gyakran „feltörekvő határzóna-hitelpiacokként" emlegetik. A határzóna gazdaságai jellemzően a fejlődés kezdeti szakaszában vannak, és várhatóan gyorsabban növekednek, mint a feltörekvő vagy fejlett gazdaságok. A határzóna piacai jellemzően alacsonyabb piaci kapitalizációval és minősítéssel rendelkeznek, mint a feltörekvő piacok. A befektetések többsége Dél- és Közép-Amerikában (beleértve a Karib-szigeteket), Közép- és Kelet-Európában, Ázsiában, Afrikában és a Közel-Keleten valósul meg. Pontosabban a befektetésekre olyan országokban kerül sor, ahol a Portfóliókezelő fel tudja mérni a konkrét politikai és gazdasági kockázatokat, valamint olyan országokban, amelyek felvállaltak bizonyos gazdasági reformokat, és elértek bizonyos növekedési célkitűzéseket. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumot. Országallokáció, görbe-pozicionálás és kötvénykiválasztás révén aktívan kezeljük a Részalapot. A portfólió különböző országok és eszközök között diverzifikált. A befektetések lényeges mértékben eltérnek az indextől. A Részalap különféle árfolyamkockázatoknak lehet kitett abból adódóan, hogy a Részalap devizájától eltérő devizákban jegyzett értékpapírokba vagy árfolyamokon és devizákon alapuló származékos eszközökbe fektet be.

A köz- és/vagy magánszektor által kibocsátott Átruházható értékpapírok elsődlegesen a rögzített kamatozású kötvényeket, a lebegő kamatozású kötvényeket, a warrantokkal ellátott kötvényeket, az átváltható kötvényeket, a szindikált hitelek átütemezéséből származó kötvényeket (pl. „Brady-kötvény") és az alárendelt kötvényeket jelentik. A „Pénzpiaci eszközök" kifejezés főként – de nem kizárólagosan – a betéteket, kereskedelmi váltókat, rövid lejáratú kötvényeket, kincstárjegyeket és értékpapírosított kötvényeket jelenti. A felsorolás nem teljes körű.

A Részalap nem fektet be olyan orosz részvényekbe, kötvényekbe vagy Pénzpiaci eszközökbe, amelyek elszámolása/teljesítése csak oroszországi rendszeren keresztül végezhető. A Részalap azonban befektethet olyan orosz kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeknél az elszámolás/teljesítés a Clearstream vagy az Euroclear rendszeren keresztül is elvégezhető.

Befektetések elsősorban az OECD tagországainak valutáiban lehetségesek. A Portfóliókezelő azonban főszabály szerint fedezi az OECD tagországainak valutáiban denominált befektetésekkel járó árfolyamkockázatokat. Ez a Referenciadevizától eltérő devizákban jegyzett eszközöknél a Referenciadevizával szembeni devizakockázat fedezésével valósulhat meg, a tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. rész IV. fejezetében ismertetett technikák és pénzügyi eszközök felhasználásával. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a deviza fedezeti ügyletek nem feltétlenül eredményeznek pontos fedezést. Továbbá nincs garancia arra, hogy a fedezés tökéletesen eredményes lesz. Előfordulhat, hogy a fedezett befektetésijegy-osztályokba befektetők a fedezett befektetésijegy-osztály devizájától eltérő devizákkal szemben lesznek kitettek.

A „Hard Currency" („kemény valuta") a Részalap befektetési pénznemeire utal. Azok az eszközök, amelyekbe a Részalap befektet, gazdaságilag fejlett és politikailag stabil országok – az OECD tagállamainak – pénznemeiben jegyzettek.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), kölcsönökre kötött, készpénz-elszámolású hitel-nemteljesítési csereügyletekbe a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig, Pénzpiaci eszközökbe, 144A-szabályozású Átruházható értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe, a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. „Befektetési korlátozások" című III. fejezet „Választható befektetések" című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célok megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- értéktőzsdei Indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Mivel ezekre a befektetésekre specifikus tényezők hatnak, nem hasonlíthatók össze a főbb iparosodott országokban megvalósított befektetésekkel. Régebben egyes fejlődő országok felfüggesztették, illetve szüneteltették külső adósságaik kifizetését – beleértve a tőkét és a kamatot is – az állami és a magánszektorbeli kibocsátók tekintetében. E tényezők azt is eredményezhetik, hogy a Részalap pozíciója kevésbé likviddé, vagy akár illikviddé válhat.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED CORE® EQUITY

Bevezető

A Részalap a Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függő időpontban fog elindulni. **Befektetési cél és politika**

A CORE® stratégia kihasználásával, a „Kiegészítő információk" című III. rész, „Global and Regional CORE® Equity Részalapok" című XXI. fejezetében részletezettek szerint, a Részalap elsősorban olyan részvényekből és/vagy más átruházható értékpapírokból (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fektet be, amelyeket a világ valamely országában alapított, ezek tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki, beleértve az MSCI World (NR)-t is.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított csekély eltérési határértékek fenntartása mellett. Többéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja az Alap Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. A csekély eltérési határértékek miatt az index teljesítményének felülmúlása korlátozott mértékű lehet. Az Index széles körben leképezi befektetési univerzumunkat. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők beépítését is. Ezért a Részalap befektetései eltérhetnek az Index befektetéseitől.

A Részalap kiegészítő jelleggel egyéb átruházható pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és egyéb kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe és betétekbe is befektethet az Alap tájékoztatója „III. rész: Kiegészítő információk" „Befektetési korlátozások" című III. fejezetében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más KBV-kbe irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból, a hatékony portfóliókezelés érdekében és/vagy a Részalap befektetési stratégiájának részeként folyamodhat pénzügyi származékos termékekhez. A Részalap ezért befektethet a luxemburgi törvények szerint engedélyezett összes származékos pénzügyi eszközbe, ideértve többek közt a következőket:

- A piac ingadozásaihoz kapcsolódó derivatív pénzügyi eszközök, például devizavételi és -eladási opciók, swapok és értékpapírokról, indexekről vagy értékpapírkosarakról szóló határidős szerződések.
- A devizaárfolyamokhoz vagy árfolyam-ingadozáshoz kapcsolódó bármilyen derivatív pénzügyi eszköz, mint például a szabványosított határidős devizakontraktusok vagy a devizavételi és -eladási opciók, a devizaswapok, a szabványosított határidős devizaügyletek és a képzetes (proxy) kockázatfedezés, amelynek keretében a Részalap saját referenciadevizájában lebonyolít egy fedezeti ügyletet (indexre vagy referenciadevizára) egyetlen devizával szembeni kitettségre, oly módon, hogy egy másik, a saját referenciadevizájához kapcsolódó devizát ad el vagy vesz meg.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten szerepvállalással veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap a piaci igénytől függően értékpapír-kölcsönzéssel foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A derivatív pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen e tájékoztató III. részének „Kiegészítő információk" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok" című II. fejezete ismerteti. A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára.

A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a. éghajlatváltozás;

b. egészség és biztonság;

c. vállalati magatartás.

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Alap típusa

Részvényekbe történő befektetés.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

Egyéb

A Részalapnál alkalmazásra kerül a Váltakozó Egységes Árazás folyamata, amelyet bővebben az Alap tájékoztatója „Kiegészítő információk” című III. részének „Nettó eszközérték” című X. fejezete ismertet.

A Goldman Sachs Global Enhanced CORE® Equity Részalap részvényosztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő részvényosztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,30%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,55%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,30%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,30%	0,10%	2%	-	-
V	-	0,55%	0,10%	-	-	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív kezelés alatt áll; célja az Index kockázatával és hozamával összehasonlítható kockázat és hozam elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap emellett az Indexével összehasonlított, megerősített fenntarthatósági profil elérésének céljából ESG-kritériumokat is beépít. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának általános kialakítását befektetési stratégiájával összhangban, negyedévente határozza meg.

A Részalap vagyonát elsősorban olyan vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diverzifikált portfólióba fekteti be globális szinten.

Az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja.

A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának összeállítása során ESG-szempontokat is beépít, beleértve többek között a kizárással járó szűréseket, valamint az arra vonatkozó kötelezettségvállalást, hogy az átlagos súlyozott szén-dioxid-intenzitás alacsonyabb legyen, mint az Index esetében (a további részletek a III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok részben találhatók).

A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofilt érjen el. Emellett az ESG-szempontok alkalmazása következtében (ideértve a kizárással járó szűréseket) valószínű, hogy a Részalap portfóliójának és az Indexnek az összetétele között eltérés lesz, aminek az eredményeként a Részalap kockázati és hozamprofilja el fog térni az Indexétől.

Bár az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja, időnként magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek nem képezik az Index részét, olyan események eredményeként, mint például (többek között) az Index időszakos kiegyensúlyozása, átstrukturálás, vagy az Index valamely elemét érintő vállalati intézkedés. Az ilyen esetek a következő ütemezett portfólió-alakításkor kiigazításra kerülnek. A Részalap továbbá a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek miatt többé már nem felel meg az ESG-kritériumoknak. Ide tartoznak például azok a befektetések, amelyeket a Portfóliókezelő esetleg a Részalap portfóliójából kizárandóként azonosít, illetve olyan befektetések, amelyek már nem felelnek meg a fenntartható befektetésre vonatkozó kritériumoknak, és amelyeket már nem lehet a Részalap fenntartható befektetésekre vonatkozó kötelezettségvállalásában figyelembe venni. Ilyen körülmények között a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között tartott azon befektetéseket, amelyek már nem képezik az Index részét vagy amelyek már nem igazodnak az ESG-kritériumokhoz, észszerű határidőn belül (de a következő ütemezett portfólió-alakítás idején mindenképpen) a részvényesek érdekeit szem előtt tartva értékesítik.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetései koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez rendszerint azt eredményezi,

hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat

részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben. A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozás hatással lehet a Részalap teljesítményére. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

A Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Bevezető

A Részalap 2006. április 18-án indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: ING (L) Invest Europe Growth (2012. január 13.).

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra és a környezetre is. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz.

A Részalap globális befektetési területtel rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely a hosszútávú társadalmi és környezeti tendenciákkal áll összhangban. A Részalapba főleg olyan vállalatok kerülhetnek bevonásra, amelyek tevékenysége pozitív hatással van a társadalomra és a környezetre. A kiválasztási folyamat magában foglal hatásvizsgálatot, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják. A Részalap teljesítménye és az Index jelentősen eltérhet egymástól.

A Részalap vagyonát elsősorban a világ bármely országában telephellyel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok által kibocsátott részvényekből és Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközöknek az általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő

gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 2002. április 15-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott és vonzó osztalékhozamot kínáló vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az osztalékot fizető vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és ez magában foglalja ESG-tényezők beépítését is.

A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 25%-át fektetheti be az oroszországi piacokon – a „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) piacain – forgalmazott tulajdonosi és egyéb részesedési jogokat megtestesítő papírokba.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában

ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalatirányítás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Global High Yield (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap elsődlegesen (legalább 2/3 arányban) a világ bármely országában kibocsátott magas hozamú kötvényekbe fektet be, ideértve a 144A-szabályozású értékpapírokat is. Ezek a kötvények abban különböznek a hagyományos „befektetési fokozatú" kötvényektől, hogy kibocsátóik olyan vállalatok, amelyek kötelezettségvállalásaik maradéktalan betartására való képességük szempontjából kockázatot képviselnek, ami egyben a magas hozam magyarázata is. Többéves időtávon mérve a Részalap célja az, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik, a vállalati kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálva az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől. Mivel a magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, a Részalap befektetési folyamatának kritikus eleme a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

Megjegyzés: A minősítéseket neves hitelminősítő intézetek adják az olyan fix jövedelmet biztosító eszközökre, amelyekkel a piacon kereskedni lehet. Ezek a minősítések valós képet adnak a kibocsátókhoz kapcsolódó hitelkockázatról: minél alacsonyabb a minősítés, annál nagyobb a hitelkockázat. A kockázat ellensúlyozására azonban az a vállalat, amelynek alacsony a minősítése, magasabb hozamú kötvényeket fog kínálni. A hitelminősítő intézetek által adott minősítések AAA (szinte nincs kockázat) és CCC (a bedőlés nagyon magas kockázata) között vannak. A magas hozamú piacokon a minősítések BB+ és CCC között vannak. Ezt szem előtt tartva a Részalap olyan, jól tájékozott Befektetők számára alkalmas, akik tisztában vannak a választott befektetésekhez kapcsolódó kockázat mértékével.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az

elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetések kibocsátóinak csődkockázata magas. A Részalap likviditási kockázata magas szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Bevezető

A Részalap a Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függő időpontban fog elindulni.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzése az ENSZ fenntartható fejlesztési céljaihoz (az Egyesült Nemzetek Fenntartható fejlesztési céljai) való hozzájárulás, amelyet zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekbe (az ICMA meghatározása szerint) történő fenntartható befektetésekből álló aktívan kezelt globális portfólióval ér el.

A Részalap olyan vállalati kibocsátók globális kötvényeibe fektet be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre és/vagy a társadalomra is pozitív hatással vannak, valamint a fenntartható fejlődés elvét követve működnek és tiszteletben tartják a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket. A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 20%-át fektetheti be feltörekvő piacok kibocsátóiba.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB– alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 20%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 20%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, észszerű határidőn belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 20%-os korlátnak való megfelelés betartását. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekből áll, amelyekben a bevételt olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a környezeti, társadalmi és fenntarthatósági célokat. Az Index főként (de nem kizárólag) euróban, amerikai dollárban, angol fontban és kanadai dollárban denominált zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az IHS Markit ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld, társadalmi vagy fenntarthatósági kötvényként kell-e besorolni. Az Index a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) önállóan megjelölt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó önkéntes elvein alapuló kötvényeket tekinti széles körben elfogadhatónak, ugyanakkor más, „bevételfelhasználásukat" közvetlenül fenntartható befektetésekre fordító értékpapírok is elfogadhatók. Az Index a Climate Bonds Initiative („CBI") zöld kötvényekre és a környezetvédelmi célú pénzügyi kötvényekre vonatkozó adatbázisából származó adatokat használja fel. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató, az IHS Markit weboldalán található.

A Részalap célkitűzésében részletezett, az Alapkezelő normákon alapuló felelős befektetési kritériumainak, az ESG-elemzésnek, valamint a zöld, a társadalmi és a fenntarthatósági kötvények elemzésének alkalmazása miatt az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra és a 144A szabály hatálya alá tartozó értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), ÁÉKBV-k (beleértve az ÁÉKBV-k ETF-jeit) és más kollektív befektetési vállalkozások részvényeibe/befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat). Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. Kivételes piaci körülmények között átmenetileg az ilyen részesedések a nettó eszközök 100%-át képviselhetik.

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig, amennyiben azok megfelelnek az ICMA elveinek.

A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;

- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a megszerzést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételhez kötött átváltható értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a részalap ki lehet téve, például a következők:

d) éghajlatváltozás

e) egészség és biztonság

f) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának eredményén alapul.

A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R		0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult, ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked néven. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Euro Inflation Linked (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja. A Részalap megnevezése ING (L) Renta Fund Global Inflation Linkedre változott, és a Részalap befektetési célja, valamint kockázati profilja is módosul.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy olyan, nagyrészt befektetésre ajánlott minősítésű inflációkövető kötvényekből és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot, amely kötvények és eszközök névleges értéke általában igazodik az inflációs rátához, ezáltal nyújtva védelmet az inflációval kapcsolatos mozgások ellen. Pontosabban meghatározva, a portfólió OECD-országok állami szervei, egy vagy több EU-tagállam részvételével működő nemzetközi közjogi testületek, illetve egy vagy több OECD-országban működő vállalat vagy pénzügyi intézmény által kibocsátott kötvényekbe és Pénzpiaci eszközökbe fektet be. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz az államkötvényhozamok szintje, az inflációs ráta, a forex-ráták és az országspreadek befektetési univerzumon belüli változásainak előrejelzése érdekében, fundamentális és kvantitatív elemzés alapján, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

Az Egyesült Királyság, az Egyesült Államok, Hollandia, Németország, Olaszország, Spanyolország, Franciaország, Kanada, Ausztrália, Japán, Korea és/vagy Új-Zéland kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, a 144 A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe, a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetének „Választható befektetések” című A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A részalap a Bond Connecten keresztül forgalmazott értékpapírokba is befektethet. A Bond Connect a kínai kötvénypiaci befektetéseket ösztönző piac. A Bond Connecten keresztül történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Ez a stratégia magas szintű tőkeáttételt eredményezhet. A jelen tájékoztató kiadásának időpontjában a tőkeáttétel szintje várhatóan eléri a Részalap Nettó eszközértékének 700%-os maximum szintjét. A Rendelet előírásának megfelelően megjegyzendő, hogy a tőkeáttétel mértékének kiszámítása a felhasznált származékos eszközök elvi értékeinek összegzésével történik – figyelmen kívül hagyva a részalapoknál esetleg fennálló nettósítási és fedezeti megállapodásokat, noha ezek a megállapodások alkalmazásra kerülnek a kockázat csökkentésére.

A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a bruttó tőkeáttételi módszertan – miközben mutatja a felhasznált származékos eszközöknek a Részalap Nettó eszközértékéhez viszonyított mennyiségét – olyan eredményekre vezethet, amelyek nem reprezentatívak a Részalap piaci kockázati kitettségére nézve. Ezt a Részalap befektetési stratégiája szemléltetheti. A tőkeáttétellel kapcsolatban további információkat a tájékoztató „Kiegészítő információk" című III. részének IV. fejezetében talál.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Bevezető

A Részalap 2006. május 2-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát a világ bármely országában alapított, tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott és az ingatlanszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható Értékpapírjaiból (Átruházható Értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Portfóliókezelő olyan vállalatok közül választ, amelyek fő bevételi forrása vagy fő tevékenysége az ingatlanokhoz, ingatlankezeléshez és/vagy ingatlanfejlesztéshez kötődik. A portfólió különböző országok között diverzifikált. A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek az alapvető befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők figyelembevételét is. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) szélsőséges időjárási események/árvizek

b) éghajlatváltozás

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét

és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2000. június 19-én indult ING (L) Invest Sustainable Growth néven.

Befektetési célok és befektetési politika

A részalap vagyonát túlnyomó részben a kiválasztott vállalatok részvényeiből és/vagy más átruházható értékpapírjaiból (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap aktív kezelést alkalmaz a fenntartható üzleti modellel rendelkező vállalatok megcélzása érdekében, az általuk biztosított termékekre és szolgáltatásokra összpontosítva, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett.

A Részalap globális befektetési univerzummal rendelkezik; főleg olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek részét képezik az MSCI World (NR) Indexnek. A kiválasztási folyamat magában foglal pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például a karbonintenzitás, a nemi sokszínűség és a javadalmazási politika. A kiválasztási folyamat során az elemzés azokra a vállalatokra összpontosít, amelyek a fenntartható fejlődés politikáját követik, és amelyek összeegyeztetik a társadalmi és környezetvédelmi elvek tiszteletben tartását a pénzügyi célokra történő összpontosítással (pozitív szűrők).

A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, többek közt ideértve a következőket: A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt" vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel

kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,72%	0,20%	2%	-	-
T	-	0,60%	0,20%	5%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Bevezető

A Részalap 1999. augusztus 30-án indult ING (L) Invest Taiwan néven. Az új név 2003. május 23-tól hatályos. 2003. szeptember 22-én a Részalap magába olvasztotta a BBL Invest Hong Kong & China Részalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) olyan részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket a következő feltörekvő országok valamelyikében alapított, tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki: Kínai Népköztársaság, Hongkong és Tajvan. A Részalapot aktívan kezelik azon vállalatok megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés alapján a legvonzóbbak a nagy kínai piacon, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Gondoskodunk arról, hogy a portfólió a teljes régióban az országok és a részvények szintjén is diverzifikált legyen.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A” kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A” részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A” részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre

van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vesztegetés és korrupció

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

Portfóliókezelő

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

A Goldman Sachs Greater China Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap a kutatási költségeket a jelen Tájékoztató I. részének IV. fejezete: „Díjak, költségek és adózás”, „Egyéb díjak” szakaszában foglaltaknak megfelelően fizeti meg. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,35%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2,00%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Bevezető

A Részalap 2016. február 24-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 85%-át aktívan, főként euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB– alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 10%-át. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A szabványokon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, valamint ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe/egységeibe a jelen tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;

- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetési jegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Bevezető

A Részalap 2019. április 11-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 85%-át aktívan, euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB– vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB– alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. A Részalap célja az, hogy kamatlábkockázatát a portfólió átlagos durációjának 1 és 3 év között tartásával fedezze. A duráció fedezése egy kapcsolódó értékpapírban (pl. tőzsdei határidős ügyletekben, swapokban és egyéb származékos eszközökben) felvett ellentétes pozícióval történik. Az efféle fedezeti pozíciók rövid kitettséget eredményezhetnek az adott földrajzi térségben. A duráció az alap időtartamának lejáratig tartó súlyozott átlaga. A nagyobb duráció nagyobb kamatláb-érzékenységet jelent. Bár a Részalap nem szándékozik teljesítményét Indexhez hasonlítani, a portfólióképzéshez felhasználja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében említett Indexet. Az Indexet portfólióépítés céljára használják, de nem teljesítménymérésre. Ez az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés céljára használják, de nem teljesítménymérésre. A Részalap a sajátosságai miatt nem a széles piaci indexet alkalmazza, hanem a testreszabott zöldkötvény-univerzumot. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A szabványokon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Hollandia, Németország és Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó

eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitelbedőlési swapok (CDS) és a hitelbedőlési swapokra vonatkozó Indexek.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételesen átváltható, fizetésképtelen és problémás értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatot részletesen e tájékoztató III. részének a II. fejezet: „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Green Bond Short Duration Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Bevezető

A Részalap 2001. december 17-i hatállyal indult, az 1997. október 17-i kibocsátású ING International SICAV „Japanese Equity" Részalapja eszközeinek átadását követően. A Részalap 2003. szeptember 22-én magába olvasztotta a BBL Invest Japan részvényalapot.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a Japánban alapított, japán tőzsdéken jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz a japán piac legígéretesebb vállalatainak megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyítva nyomon követett eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

Az ezen Részalap alapjául szolgáló befektetésekben nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Japán jen (JPY).

A Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,80%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Bevezető

A Részalap 2019. szeptember 30-án indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív kezelés alatt áll; célja az Indexével összehasonlítható kockázat és hozam elérése, a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében felsoroltaknak megfelelően. A Részalap emellett az Indexével összehasonlított, megerősített fenntarthatósági profil elérésének céljából ESG-kritériumokat is beépít. A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának általános kialakítását befektetési stratégiájával összhangban, negyedévente határozza meg.

A Részalap vagyonát elsősorban Észak-Amerikában adóügyi illetőséggel rendelkező, ott alapított, jegyzett vagy működő vállalatok által kibocsátott részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (ideértve az elsőbbségi részvényeket is) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

Az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja.

A Portfóliókezelő a Részalap portfóliójának összeállítása során ESG-szempontokat is beépít, beleértve többek között a kizárással járó szűréseket, valamint az arra vonatkozó kötelezettségvállalást, hogy az átlagos súlyozott szén-dioxid-intenzitás alacsonyabb legyen, mint az Index esetében (a további részletek a III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok részben találhatók).

A Portfóliókezelő optimalizációs módszert alkalmaz a portfólió összeállításához azzal a céllal, hogy az Indexével összehasonlítható kockázati és hozamprofilt érjen el. Emellett az ESG-szempontok alkalmazása következtében (ideértve a kizárással járó szűréseket) valószínű, hogy a Részalap portfóliójának és az Indexnek az összetétele között eltérés lesz, aminek az eredményeként a Részalap kockázati és hozamprofilja el fog térni az Indexétől.

Bár az Index a Részalap befektetési univerzumát reprezentálja, időnként magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek nem képezik az Index részét, olyan események eredményeként, mint például (többek között) az Index időszakos kiegyensúlyozása, átstrukturálás, vagy az Index valamely elemét érintő vállalati intézkedés. Az ilyen esetek a következő ütemezett portfólió-alakításkor kiigazításra kerülnek. A Részalap továbbá a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között magában foglalhat olyan befektetéseket is, amelyek miatt többé már nem felel meg az ESG-kritériumoknak. Ide tartoznak például azok a befektetések, amelyeket a Portfóliókezelő esetleg a Részalap portfóliójából kizárandóként azonosít, illetve olyan befektetések, amelyek már nem felelnek meg a fenntartható befektetésre vonatkozó kritériumoknak, és amelyeket már nem lehet a Részalap fenntartható befektetésekre vonatkozó kötelezettségvállalásában figyelembe venni. Ilyen körülmények között a rendszeres portfólió-alakítási események időpontjai között tartott azon befektetéseket, amelyek már nem képezik az Index részét vagy amelyek már nem igazodnak az ESG-kritériumokhoz, észszerű határidőn belül (de a következő ütemezett portfólió-alakítás idején mindenképpen) a részvényesek érdekeit szem előtt tartva értékesítik.

.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A részalap aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index-szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy mivel a Részalap esetében egy adott földrajzi területen és tárgykörben valósul meg a befektetés, így annak a befektetései koncentráltabbak, mint a különböző földrajzi területeken és tárgykörben megvalósuló befektetések esetében. Ennek eredményeként a Részalap koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és az Indexének összetétele, kockázati és hozamprofilja hasonlóvá válik.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

Portfóliókezelő

Irish Life Investment Managers Limited.

A Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Bevezető

A Részalap 1998. január 12-i hatállyal indult ING (L) Information Technology néven. A Részalap a következő Részalapokat olvasztotta magába: ING (L) Invest Internet (2003. május 9.), ING (L) Invest Nasdaq (2006. szeptember 13.), ING (L) Invest IT (2006. szeptember 13.) és ING (L) Invest New Technology Leaders (2011. április 8.). 2019. december 1-i hatállyal az NN (L) Information Technology Részalap elnevezése NN (L) Smart Connectivity Részalapra változott. 2023. március 6-i hatállyal az NN (L) Smart Connectivity Részalap elnevezése Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity Részalapra változott. 2023. június 8-i hatállyal az Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity Részalap elnevezése Goldman Sachs Global Social Impact Equity Részalapra változott.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap aktív alapkezelést alkalmaz, és az a célja, hogy olyan vállalatokba fektessen, amelyek a pénzügyi hozammal párhuzamosan kedvező hatást fejtenek ki a társadalomra. A Részalap hatás elérését célzó befektetési megközelítést (impact investment) alkalmaz.

A Részalap globális befektetési univerzummal rendelkezik, beleértve a feltörekvő piacokat is, amely összhangban áll a hosszú távú társadalmi trendekkel. Főként pozitív társadalmi hatást előidéző vállalatok kerülhetnek be a Részalapba. A kiválasztási folyamat magában foglal tematikus összehangolást, pénzügyi elemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. A fent említett kiválasztási folyamatot a részvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos vállalatokba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió részvényhányadára alkalmazzák.

A Részalap cégelemzésen, elkötelezettségen és a hatások mérésen keresztül törekszik hozzáadott értéket nyújtani.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Indexet nem portfólióépítéshez, hanem kizárólag teljesítménymérési célokra használják. A Részalap teljesítménye és az Index jelentősen eltérhet egymástól.

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) a világ bármely országában adóügyi illetőséggel rendelkező, bármely tőzsdén jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be. A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap a nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet a Kínai Népköztársaságban bejegyzett vállalatok által kiadott kínai „A" kategóriás részvényekbe a Stock Connect programon keresztül. A Részalap ezért kitett lehet a Kínai Népköztársasággal kapcsolatos kockázatoknak, beleértve, de nem kizárólagosan a földrajzi koncentráció kockázatát, a Kínai Népköztársaság politikai, társadalmi vagy gazdaságpolitikai változásának kockázatát, a likviditási és volatilitási kockázatot, az RMB devizakockázatot és a Kínai Népköztársaság adózási rendszerével kapcsolatos kockázatokat. A Részalap kitett továbbá a Stock Connect programon keresztüli befektetéssel kapcsolatos speciális kockázatoknak is, mint például a kvótakorlátozások, a kereskedés felfüggesztése, a kínai „A" részvények áringadozása, különösen akkor, amikor a Stock Connect rendszeren keresztül nem folyik kereskedés, de a Kínai Népköztársaság piaca nyitva van, valamint a működési kockázat. A Stock Connect program viszonylag új, ezért egyes szabályozások még nem kerültek tesztelésre és változhatnak, ami hátrányosan érintheti a Részalapot. Az „A" részvényekbe történő befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok, Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátói gazdasági helyzetének változásai. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Ezen túlmenően az árfolyam-ingadozások nagymértékben befolyásolhatják a Részalap teljesítményét. Az egy adott tárgykörben megvalósuló befektetések koncentráltabbak, mint a több tárgykörben megvalósuló befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) adatvédelem és biztonság

b) éghajlatváltozás

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Global Social Impact Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	.	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Bevezető

A Részalap 2022. június 27-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy elsősorban (legalább 2/3) főleg euróban jegyzett társadalmi kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Társadalmi kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben az egyértelműen a társadalom javát szolgáló (főleg, de nem kizárólag egy/több adott célpopuláció vonatkozásában) új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. A Részalap fenntarthatósági kötvényekbe is fektethet. Fenntarthatósági és társadalmi kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő kormányok, nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB– alatti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott társadalmi kötvényekből áll, amelyekben a bevételt olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik társadalmi és fenntarthatósági célokat. A mutató főként euróban denominált társadalmi kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az IHS Markit ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt társadalmi kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Társadalmi kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a társadalmi projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató, az IHS Markit weboldalán található.

A szabványokon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Németország és Franciaország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikk (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítő jelleggel befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, fenntarthatósági kötvényekbe, a 144A szabály hatálya alá tartozó értékpapírokba a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig, valamint ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások részvényeibe/befektetési jegyeibe és betétekbe a jelen tájékoztató III. részének „Befektetési korlátozások” című III. fejezetében a „Választható befektetések” című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át.

A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A likviditás kezelése érdekében a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb egyharmadát nem társadalmi kötvényekbe fektetheti.

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A Részalap fedezési célból és a hatékony portfóliókezelés érdekében folyamodhat pénzügyi származékos

eszközökhöz. A Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap aktív módon nem fektet be nem teljesítő és problémás értékpapírokba. Leminősítés esetén a Részalap ugyanakkor nem rendelkezhet 10%-nál nagyobb kitettséggel problémás vagy nem teljesítő értékpapírokban. Ezeket az értékpapírokat a leminősítést követően a lehető leghamarabb, de legfeljebb hat hónapon belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételhez kötött átváltható értékpapírokba.

A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által eszközölt befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe fektető Részalapokba történő befektetések.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) egészség és biztonság

b) vállalati magatartás

c) munkavállalói jogok

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Social Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Bevezető

A Részalap 2021. március 11-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen úgy, hogy nettó eszközei legalább 85%-át aktívan állami vagy államhoz kapcsolódó kibocsátók által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekbe fekteti. Zöld kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezetvédelmi, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő kormányok, nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek és ügynökségek bocsátanak ki.

A Részalap célja olyan kibocsátók zöld kötvényeibe fektetni be, amelyek a pénzügyi hozam mellett a környezetre is pozitív hatással vannak. A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke. A fent említett kiválasztási folyamatot a kötvénybefektetések legalább 90%-ára alkalmazzuk.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti, de BB- feletti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 10%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, 5 munkanapon belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 10%-os korlátnak való megfelelés betartását. A Részalap nettó eszközeinek maximum 20%-áig befektethet nem minősített kötvényekbe.

A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. A Részalap aktívan kezelt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvények is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. E cél elérése érdekében aktív kezelési megközelítést alkalmazunk, amely az Indexhez képest túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat, valamint az ezen Indexbe nem tartozó értékpapírokba történő befektetéseket eredményez. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják. A Részalap a sajátosságai miatt nem a széles piaci indexet alkalmazza, hanem a testreszabott zöldkötvény-univerzumot. Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. A mutató az állami vagy államhoz kapcsolódó kibocsátók által kibocsátott, főként euróban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A szabványokon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Németország, Hollandia, Belgium és Írország kormánya és helyhatóságai által kibocsátott vagy garantált, rögzített kamatozású Átruházható értékpapírok és/vagy Pénzpiaci eszközök a Részalap Nettó eszközértékének több mint 35%-át tehetik ki, feltéve, hogy ez a kitettség megfelel a 2010. évi törvény 45. cikkének (1) bekezdésében leírt kockázatmegosztás elvének.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket

használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A Részalap továbbá befektethet eszközalapú (ABS) és jelzálogalapú (MBS) értékpapírokba is, a Részalap nettó eszközállományának legfeljebb 20%-áig.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- Teljeshozam-csereügylet vagy hasonló jellemzőkkel rendelkező, más származékos pénzügyi eszközök;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A Részalap nem fektet be feltételesen átváltható, fizetésképtelen és problémás értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz és nem minősített kötvényekhez kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész, II. fejezete: „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) természeti katasztrófák

b) politikai nyugtalanság

c) társadalmi-gazdasági feszültségek

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Euró (EUR).

A Goldman Sachs Sovereign Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Bevezető

A Részalap 2011. április 29-én indult. A Részalap a következő Részalapot olvasztotta magába: Corporate USD (2011. április 29.), az ING (L) Renta Fund SICAV Részalapja.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy főként pénzügyi intézmények és cégek által kibocsátott, elsődlegesen (legalább 2/3 részben) amerikai dollárban jegyzett adósságpapírokból és Pénzpiaci eszközökből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap fundamentális és kvantitatív kutatást egyaránt alkalmaz azzal a céllal, hogy kiaknázza adott ágazatokon belül a kötvényt kibocsátó vállalatok értékelése közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) értékelése közötti különbségeket. A Részalap a vállalati kötvények konkrét kibocsátóira vonatkozó elemzést egy szélesebb körű piaci elemzéssel ötvözi az optimális portfólió összeállításának céljából, és befektetés előtt az összes kibocsátó üzleti tevékenységét és pénzügyi kockázatát alapos vizsgálatnak veti alá. A Részalap aktív kezelést alkalmaz, amelynek középpontjában a kötvénykiválasztás áll, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartásával. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A kiegészítésképpen tartott likvid eszközöket a fent említett kétharmados korlát kiszámítása során előírás szerint nem kell figyelembe venni.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap Nettó eszközeinek 10%-áig), feltételesen átváltható értékpapírokba (legfeljebb a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, 144A szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint bankbetétekbe a tájékoztató III. részének a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezetében, a „Választható befektetések" című A. szakaszban leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap Átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a Nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének ingadozása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A Portfóliókezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

A lehetséges Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a Részalap által eszközölt befektetések nagyobb kockázati szintet jelentenek, mint a hasonló, államkötvényekbe fektető Részalapokba történő befektetések.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

Bár a Részalap a múltban gyakorlatilag nem vette igénybe az értékpapír-kölcsönzés lehetőségét, a Részalap a piaci kereslettől függően mostantól értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik azzal a céllal, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. Ez a többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatná befektetési célkitűzésének az elérését. A kezelt eszközök azon várható és legmagasabb arányát, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, az I. függelék tartalmazza.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat

közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk" című III. rész „Technikák és eszközök" című IV. fejezetének „Általános rendelkezések" című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs US Dollar Credit Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com. Az e Részalap befektetési céljaira és politikájára jellemző portfólióforgalmazási hányad magasnak tekinthető.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	1,00%	0,15%	-	1%	1%
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US ENHANCED CORE® EQUITY

Bevezető

A Részalap 1997. október 17-én indult az NN (L) International SICAV North American Equity (a korábbi ING (L) Invest North America) Részalapja eszközeinek átadását követően. Az új név 2003. május 23-tól hatályos. 2003. szeptember 22-én a Részalap magába olvasztotta a BBL Invest America Részalapot. A Részalapot a befektetési céljainak és befektetési politikájának változását követően 2026. június 24-én Goldman Sachs US Enhanced CORE® névre nevezték át.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap vagyonát elsősorban (legalább 2/3 részben) az Amerikai Egyesült Államokban alapított, annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be a CORE® stratégia kihasználásával, a „Kiegészítő információk" című III. rész „Global and Regional CORE® Equity Részalapok" című XXI. fejezetében részletezettek szerint. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalap aktív kezelést alkalmaz modellalapú stratégiákat és fundamentális befektetési vizsgálatokat kombinálva annak meghatározására, hogy egy adott befektetés vonzó-e, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ" című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott

mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs US Enhanced CORE® Equity Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon:

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,25%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,50%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,25%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,25%	0,10%	2%	-	-
V	-	0,50%	0,10%	-	-	-
X	-	0,65%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Bevezető

A Részalap 2005. március 14-én indult.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap nettó eszközeit elsősorban az Amerikai Egyesült Államokban alapított, illetve annak tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott, vonzó osztalékhányadot kínáló vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A részvények kibocsátói olyan vállalatok, amelyek vállalati központja vagy fő tevékenysége az Egyesült Államokban található. A Részalap aktív kezelést alkalmaz a vonzó osztalékhozamú vállalatok megcélzása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az indextől. Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. Arra törekszünk, hogy gondos elemzés alapján a legígéretesebb részvényeket válasszuk ki. A Részalap a stabil és viszonylag magas osztalékot kínáló vállalatokra összpontosít. Végső soron azokat a részvényeket választjuk ki, amelyek szilárd pénzügyi helyzetük és gazdálkodásuk eredményeképp várhatóan fenntartható osztalékot kínálnak.

A Részalap emellett arra törekszik, hogy hozamot érjen el részvényértékpapírokra szóló fedezett vételi opciók kiírása révén, az opciós díj előzetes megszerzésével; ugyanakkor a Részalap alapul szolgáló részvényei piaci értékének növekedéséből származó nyeresége korlátozott lehet, amennyiben az eladott vételi opciókat lehívják. A hozamfizető részvényosztályok esetében e stratégia bevételeit – amennyiben vannak – az adott részvényosztály által teljesített kifizetés részét képezik azon a napon, amelyen a kifizetésre sor kerül. A Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 100%-a erejéig írhat ki fedezett vételi opciókat.

A Részalap fenntartja a jogot, hogy nettó eszközeinek maximum 20%-áig 144A-szabályozású értékpapírokba fektessen be.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek maximum 10%-áig), Pénzpiaci eszközökbe, ÁÉKBV-k és más kollektív befektetési vállalkozások Befektetési jegyeibe, valamint betétekbe is a jelen tájékoztató III. részében leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb. A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat).

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- szabványosított határidős Indexügyletek és -opciók;
- szabványosított határidős kamatlábkötések, -opciók és swapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizaügyletek és devizaopciók.

A származékos pénzügyi eszközök fedezeti céltól eltérő felhasználásához kapcsolódó kockázatokat részletesen a tájékoztató „További információ” című III. részének „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

Környezeti és társadalmi jellemzők

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz az ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítés és a bizonyos tevékenységekre vonatkozó kizárási kritériumok mellett. **További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.**

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok.

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap értékpapír-kölcsönzéssel is foglalkozik, hogy kiegészítő jövedelemre tegyen szert az értékpapírok kölcsönzéséből származó díjak révén. A többletbevétel a Részalap általános teljesítményének fokozásával támogatja befektetési célkitűzésének az elérését.

Mivel a Részalap az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöz értékpapírokat, a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) és az elért jövedelem változhat. A kezelt eszközök azon aránya azonban, amely értékpapírkölcsönzési ügyletek révén az ügyleti partnereknek átadható, nem haladhatja meg a jelen Tájékoztató 1. függelékében jelzett maximális százalékos arányt. A Részalap esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt részvényekhez és más pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó teljes piaci kockázat magasnak minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános

világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A Részalap likviditási kockázata alacsony szintű. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az egy adott földrajzi területen eszközölt befektetések koncentráltabbak, mint a több földrajzi területen eszközölt befektetések. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A fedezett vételi opciók eladása kapcsán – az azonnali bevételért cserébe – a Részalapnak az alapul szolgáló részvények piaci értékének növekedéséből származó nyeresége korlátozott lehet abban az esetben, ha az eladott vételi opciókat lehívják. Emelkedő piacon a Részalap ezért alulteljesíthet. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása" című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalatirányítás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

E részalap teljes kitettsége a kötelezettségalapú módszerrel kerül meghatározásra.

Befektetői ajánlás

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott dinamikus Befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói".

Az alap típusa

Részvényekbe történő befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs US Equity Income Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az Y Befektetésijegy-osztályban további 1%-os forgalmazási díj kerül felszámításra. Az Y Befektetésijegy-osztály Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási kérelmek esetében a Befektetési jegyek visszaváltása a FIFO-elv (az elsőként megvásárolt kerül először értékesítésre) alapján történik, amelyet részletesen „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk” című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások” című III. pont Visszaváltásról szóló fejezete ismertet. A hozamfizető részvényosztályok esetében a vételi opciók eladásából származó bevétel kifizetése könyvelési szempontból tőkekifizetésnek minősül. A tőke kifizetései hatással lehetnek a befektetők adózási helyzetére, ezért a befektetőknek a Részalapba történő befektetéssel kapcsolatban saját, egyedi tanácsot kell kérniük. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,40%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Bevezető

A Részalap a Kibocsátó Igazgatóságának döntésétől függő időpontban fog elindulni.

Befektetési célok és befektetési politika

A Részalap célja, hogy hozamot termeljen egy legalább 85%-ban olyan globális zöld kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével, amelyek főként (legalább 2/3 részben) amerikai dollárban denomináltak. Zöld kötvény bármely olyan kötvényeszköz, ahol a bevételt teljesen vagy részben a környezet szempontjából jótékony hatású új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására használják fel. Ilyen kötvényeket elsősorban a környezeti, társadalmi és irányítási alapelveket figyelembe vevő, fenntartható fejlődési politikát követő nemzetek feletti szervezetek, állami közigazgatási alegységek, ügynökségek és vállalatok bocsátanak ki.

A kiválasztási folyamat magában foglal zöldkötvény-elemzést, hagyományos hitelelemzést és ESG-elemzést is („Environmental, Social and Governance", környezeti, társadalmi és irányítási), amelyeket korlátozhatja a kibocsátók által közölt vagy a harmadik felek által biztosított adatok minősége és rendelkezésre állása. Az ESG-elemzés során értékelt nem pénzügyi kritériumok közé tartozik például az elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintű mértéke.

Mivel a Részalap az SFDR 9. cikke szerinti fenntartható befektetési célkitűzésekkel rendelkezik, szigorúbb korlátozások vonatkoznak bizonyos kibocsátókba történő befektetésekre. Ezek a korlátozások a tevékenységekhez és a viselkedési formákhoz egyaránt kapcsolódnak, és azokat a portfólió kötvényhányadára alkalmazzák.

További információ: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok

A befektetések kiválasztásakor a Portfóliókezelő elemzi, karbantartja és frissíti a jövőbeli befektetések hitelminősítéseit, és gondoskodik arról, hogy a portfólió átlagos minősítése BBB- vagy annál jobb legyen. A magasabb kockázatot jelentő (BBB- alatti, de BB- feletti besorolású) kötvényekre irányuló befektetések nem haladhatják meg a Részalap Nettó eszközértékének 10%-át. BBB- alá romló hitelminősítés esetén a visszaminősített kötvényt a 10%-os korlát tartalmazza. Ha a korlát megsértésre kerül, 5 munkanapon belül kötvényeket adnak el, biztosítandó a 10%-os korlátnak való megfelelés betartását. A befektetéskezelő mindenkor figyelembe veszi a kibocsátók és az ágazatok minőségét és diverzifikáltságát, a lejárati időpontokkal együtt. Ötéves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Kibocsátó Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan kötvényekbe történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. A Részalapot aktívan kezelik a kötvényválasztásra összpontosítva, és a kötvények meghatározott kibocsátóinak elemzését szélesebb körű piaci elemzéssel kombinálják az optimális portfólió kialakítása érdekében, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A cél az, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvénykibocsátók értékelései közötti különbségeket, valamint az iparágak és különböző minőségű szegmensek értékelései közötti különbségeket (minősítés). Ezért a Részalap befektetései lényegesen eltérhetnek az indextől.

A Részalap referenciaértéke – a vállalat tájékoztatójának II. Függelékében felsoroltak szerint – összhangban van a Részalap fenntartható célkitűzésével és jellemzőivel, azonban nem úgy jelölték ki őket, hogy teljesítsék a fenntartható befektetési célkitűzést. Az Indexet portfólióépítés és teljesítménymérés céljára használják.

Az Index az indexszolgáltató által rögzített kamatozású értékpapírként meghatározott zöld kötvényekből áll, amelyekben a bevételt kizárólag és hivatalosan is olyan projektekre vagy tevékenységekre fogják fordítani, amelyek bevételeik felhasználása révén elősegítik a klímavédelmi vagy egyéb környezeti fenntarthatósági célokat. Az Index főként amerikai dollárban denominált zöld kötvényekből áll.

Az Index a következő módon épül fel: az értékpapírokat négy szempont szerint független értékelésnek veti alá az MSCI ESG Research annak meghatározása érdekében, hogy az adott rögzített kamatozású értékpapírt zöld kötvényként kell-e besorolni. Ezek a támogathatósági kritériumok a Zöld kötvényekre vonatkozó elvekben meghatározott témákat tükrözik, és egyértelműséget igényelnek a kötvények következő jellemzőivel kapcsolatban: (1) a bevételek meghatározott felhasználása; (2) a zöld projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata; (3) a bevételek kezelésének folyamata; és (4) kötelezettségvállalás a bevétel felhasználásának környezeti teljesítményére vonatkozó folyamatos jelentése iránt. Az Index kiszámításához használt módszerről további információ az indexszolgáltató weboldalán található: www.bloomberg.com.

A normákon alapuló felelős befektetési kritériumok és az ESG-elemzés, valamint a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának alkalmazása miatt (amelyeket a III. függelék: szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok szakasz részletez) az Index és a Részalap befektetési univerzuma eltérő lehet.

A Részalap kiegészítésként befektethet más Átruházható értékpapírokba is (beleértve az Átruházható értékpapírokra szóló warrantokat a Részalap nettó eszközeinek 10%-áig), 144A-szabályozású értékpapírokba, ÁÉKBV-k (beleértve az ÁÉKBV-k ETF-jeit) és más kollektív befektetési vállalkozások részvényeibe/befektetési jegyeibe, a jelen tájékoztató III. részében, a „Befektetési korlátozások" c. III. fejezet „Választható befektetések" c. A. szakaszában leírtaknak megfelelően. Az ÁÉKBV-kbe és más kollektív befektetési vállalkozásokba irányuló befektetések részaránya azonban nem haladhatja meg a nettó eszközök 10%-át. Amennyiben a Részalap átruházható értékpapírokra szóló warrantokba fektet be, fontos figyelembe venni, hogy a nettó eszközérték erősebben ingadozhat, mint ha a Részalap a mögöttes eszközökbe fektetett volna be, mivel a warrantok értékének volatilitása nagyobb.

A Részalap tarthat látra szóló bankbetéteket, például egy banknál bármikor hozzáférhető folyószámlákon tartott pénzeszközöket. Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 20%-át. A Részalap készpénzkezelési célból és kedvezőtlen piaci körülmények esetén pénzeszköz-egyenértékeseket használhat (például betéteket, Pénzpiaci eszközöket és pénzpiaci alapokat). Az ilyen részesedések rendes piaci körülmények között nem haladhatják meg a Részalap nettó eszközeinek 15%-át. Kivételes piaci körülmények között átmenetileg az ilyen részesedések a nettó eszközök 100%-át képviselhetik.

A befektetési célkitűzések megvalósítása érdekében a Részalap igénybe vehet származékos pénzügyi eszközöket is, beleértve például a következőket:

- átruházható értékpapírokra vagy pénzpiaci eszközökre vonatkozó opciók és szabványosított határidős ügyletek;
- indexekre vonatkozó szabványosított határidős és opciós ügyletek;
- szabványosított határidős ügyletek, opciók és kamatlábswapok;
- értéknövelő swapok;
- határidős devizakötések, szabványosított határidős devizakötések és tranzakciók, devizavételi és -eladási opciók, devizaswapok;
- hitelkockázatokhoz kötött származékos pénzügyi eszközök, nevezetesen hitelderivatívák, mint például a hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS), indexek és értékpapírkosarak.

A Részalap aktív részvénybefektetést nem végez, de szerkezetátalakítás vagy más vállalati események során hozzájuthat részvényekhez. Ezeket a részvényeket a lehető legrövidebb időn belül értékesíteni kell, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával. A Részalap nem fektet be feltételesen átváltható, fizetésképtelen és problémás értékpapírokba.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások

A Részalap kiemelten Felügyelet alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fenntartható befektetések esetében a Fő káros hatásokat a „Ne okozzon jelentős kárt” vizsgálat részeként veszik figyelembe a Fenntartható befektetési keretrendszerben leírtak szerint.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk megtalálhatók itt: III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok

Értékpapír-kölcsönzés

A Részalap nem vesz részt értékpapírkölcsönzési ügyletekben.

A Részalap kockázati jellemzői

A befektetési célok eléréséhez használt kötvényekhez vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz társuló teljes piaci kockázat közepesnek minősül. Ezekre a pénzügyi eszközökre számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac változásai, illetve e pénzügyi eszközök általános világgazdasági helyzet és az egyes országokban érvényesülő gazdasági és politikai feltételek által érintett kibocsátóinak gazdasági helyzetében bekövetkezett változások. A várható hitelkockázat és a mögöttes befektetés kibocsátóinak csődkockázata közepes. A Részalap likviditási kockázata közepes szintre van beállítva. Likviditási kockázat akkor jelenik meg, amikor egy adott mögöttes befektetés eladása nehézségbe ütközik. Az induló befektetés megtérülésére nincs garancia. A származékos pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokat részletesen a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetésekkel kapcsolatos kockázatok: a kockázatok részletes bemutatása” című II. fejezete ismerteti.

A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. A fenntarthatósági kockázatok, amelyeknek a Részalap ki lehet téve, például a következők:

a) éghajlatváltozás

b) egészség és biztonság

c) vállalati magatartás

A fenntarthatósági kockázatok értékelése alapján a Részalap fenntarthatósági kockázati profilja magas, közepes vagy alacsony kategóriába sorolható. A kockázati profil minőségi alapon jelzi a fenntarthatósági kockázatok által a Részalap teljesítményére gyakorolt negatív hatások valószínűségét és mértékét. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőknek a Részalap befektetési folyamatába történő integrálásának szintjén és eredményén alapul. A Részalap fenntarthatósági kockázati profilja közepes.

A Részalap globális kitettsége a „Kiegészítő információk” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetének „Általános rendelkezések” című A. pontjában részletesen ismertetett VaR módszerrel került meghatározásra.

Befektetői ajánlás:

A Részalap különösen a következő helyen meghatározott semleges befektetőket célozza meg: II. rész: „A Részalapok egyedi tájékoztatói”.

Az alap típusa

Rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos befektetések.

Referenciadeviza

Amerikai dollár (USD).

A Goldman Sachs USD Green Bond Részalap Befektetésijegy-osztályai

A Részalap egyes Befektetésijegy-osztályaira vonatkozó információk	
Fizetési határidő	Három Munkanappal a vonatkozó Értékelési nap után.
Kiegészítő információk	Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályra vonatkozóan végzett árfolyamfedezeti devizaügyletekkel összefüggő valamennyi nyereség, veszteség és költség kizárólag az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályhoz lesz hozzárendelve. Az overlay Befektetésijegy-osztályok esetében további maximum 0,04%-os Befektetésijegy-osztály overlay díj kerül felszámításra. A Részalap forgalomban lévő Befektetésijegy-osztályainak listája elérhető az alábbi oldalon: https://am.gs.com.

Befektetésijegy-osztály	Maximális szolgáltatási díj	Maximális alapkezelési díj	Fix szolgáltatási díj	Maximális jegyzési díj	Maximális átváltási díj	Forgalmazási díj
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%		-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% Belgiumban és 1% máshol	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

III. RÉSZ: KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

I. A KIBOCSÁTÓ

A Kibocsátó esernyőalap, így a Befektetőknek Részalapok széles skálájába történő befektetés lehetőségét kínálja. Minden egyes Részalap saját jellegzetes befektetési céllal és politikával, valamint önálló eszközportfólióval rendelkezik.

A Kibocsátó részvénytársaságként („*Société Anonyme*") és SICAV-ként alapított, változó részvénytőkéjű nyílt végű befektetési társaság, és a kereskedelmi vállalatokról szóló, 1915. augusztus 10-i luxemburgi törvény, valamint a 2010. évi törvény rendelkezéseinek hatálya alá tartozik.

A Kibocsátó 1993. szeptember 6-án alapult meg „BBL (L) Invest"-ként, a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 1988. március 30-i törvény alapján. A Kibocsátó neve 2015. április 7-i hatállyal ING (L) elnevezésről NN (L) elnevezésre, majd 2023. március 6-i hatállyal NN (L) elnevezésről Goldman Sachs Funds III elnevezésre változott.. Az egységes szerkezetbe foglalt Alapszabály a luxemburgi Kereskedelmi és Cégjegyzékben került nyilvántartásba vételre, ahol az okirat megtekinthető. Az Alapszabály másolati példánya kérésre a Kibocsátó székhelyén térítésmentesen beszerezhető.

Az Alapszabály időről időre módosulhat a határozatképesség és a többség luxemburgi jogszabályokban és az Alapszabályban lefektetett megállapítási szabályainak megfelelően. A Tájékoztatót – ezzel együtt pedig egyes Részalapoknak a Részalapok egyedi tájékoztatóinak „Befektetési célok és befektetési politika" című szakaszában megadott részletes bemutatását – a Kibocsátó igazgatósága a CSSF a luxemburgi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelő előzetes jóváhagyásával időről időre módosíthatja. A Kibocsátó alaptőkéje mindenkor a Részalapok nettó eszközeinek összesített értékével egyenlő. Az alaptőkét teljesen befizetett, névérték nélküli, névre szóló Befektetési jegyek képviselik.

Az alaptőke változtatásai teljesen jogszerűek, és nincs olyan rendelkezés, amely megkövetelné az ilyen változás nyilvánosságra hozatalát vagy annak kereskedelmi és cégjegyzékbe történő bejegyzését, szemben a nyilvánosan működő részvénytársaságokra (*Sociétés Anonymes*) az alaptőke emelésekor vagy leszállításakor érvényes előírással.

A Kibocsátó bármikor jogosult további Befektetési jegyeket kibocsátani a „Befektetési jegyek" című IX. fejezet rendelkezéseinek megfelelően meghatározott árfolyamon anélkül, hogy a már meglévő Befektetők számára elsőbbségi jogot kellene biztosítania.

A minimális alaptőke a 2010. évi törvényben került meghatározásra. Amennyiben a Kibocsátó egy vagy több Részalapja olyan Befektetési jegyekkel rendelkezik, amelyeket a Kibocsátó egy vagy több Részalapja bocsátott ki, azok értékét a Kibocsátó nettó eszközeinek a fent említett minimális alaptőke kiszámításakor nem veszi figyelembe.

A Kibocsátó konszolidációs pénzneme az euró.

II. BEFEKTETÉSEKKEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK: A KOCKÁZATOK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

A kockázatokra vonatkozó általános megállapítások

A Befektetési jegyekbe történő befektetések kockázatnak vannak kitéve. E kockázatok magukba foglalják a részvényekkel, kötvényekkel, devizával, kamatlábbal, volatilitással kapcsolatos kockázatokat, valamint a politikai kockázatot, illetve az ezekhez kapcsolódó kockázatokat. A felsorolt kockázatok bármelyike más kockázatokkal együtt is felmerülhet. E kockázati tényezők közül az alábbiakban néhányat röviden bemutatunk. A Befektetőknek tapasztalattal kell rendelkezniük a bemutatott befektetési politikával összefüggésben alkalmazott eszközökbe történő befektetésekre vonatkozóan.

A Befektetőknek továbbá teljeskörűen tisztában kell lenniük a Kibocsátó Befektetési jegyeibe történő befektetések kockázatával, és a befektetési döntés meghozatala előtt nem szabad elmulasztaniuk jogi, adózási és pénzügyi tanácsadóik, könyvvizsgálójuk vagy egyéb tanácsadójuk szakvéleményének kikérését (i) arról, hogy személyes pénzügyi és adózási helyzetükben és egyedi körülményeik figyelembevételével megfelelő-e számukra a tulajdonosi részesedésekbe történő befektetés, (ii) a jelen tájékoztatóban szereplő információkról és (iii) a Részalapok (egyes Részalapokhoz tartozó egyedi tájékoztatóban bemutatott) befektetési politikájáról.

Fontos figyelembe venni azt, hogy a tőzsdei tevékenységen realizált lehetséges nyereség mellett a Kibocsátó Befektetési jegyeibe történő befektetés a tőzsdei tevékenységek veszteségének kockázatát is magában hordozza. A Kibocsátó Befektetési jegyei olyan értékpapírok, amelyek értékét a Kibocsátó tulajdonában álló Átruházható értékpapírok árfolyamának ingadozása határozza meg. Ezért a Befektetési jegyek értéke az eredeti értékükhöz viszonyítva egyaránt növekedhet vagy csökkenhet.

Nincs garancia arra, hogy a befektetési politika célkitűzései megvalósulnak.

Piaci kockázat

Általános jellegű kockázat, amely minden befektetésre hatással van. A pénzügyi eszközök árfolyamváltozását jellemzően a pénzügyi piacok alakulása, valamint a kibocsátók gazdasági helyzetének változása határozza meg, akikre viszont hatással van a világgazdaság általános helyzete, illetve az adott országra jellemző gazdasági és politikai körülmények (piaci kockázat).

Államok közötti kockázat

A kamatlábakat a nemzetközi pénzpiacok keresleti és kínálati tényezői határozzák meg, amelyeket makrogazdasági tényezők, a spekuláció, továbbá a központi banki és kormányzati politika vagy beavatkozás befolyásolnak. A rövid és/vagy hosszú távú kamatláb-ingadozások befolyásolhatják a Befektetési jegyek értékét. A Befektetési jegyek devizájának kamatláb-ingadozásai és/vagy azon deviza vagy devizák kamatláb-ingadozásai, amelyben vagy amelyekben a Részalap eszközei denomináltak, befolyásolhatják a Befektetési jegyek értékét.

Devizakockázat

A befektetések értékére olyan Részalapok esetében lehet hatással a devizaárfolyamok ingadozása, amelyeknél lehetőség van a Részalap Referenciadevizájától eltérő pénznemben történő befektetésre.

Hitelezési kockázat

A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetések hitelkockázattal járhatnak. A kötvények és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kifejezetten magukban hordozzák a kibocsátójuk hitelkockázatát. Ezeket a kockázatokat a kibocsátó hitelminősítési besorolásával lehet felmérni. Az alacsony hitelminősítési besorolásban lévő társaságok által kibocsátott kötvényekhez és hitelviszonyt

megtestesítő értékpapírokhoz általában magasabb hitelkockázat és a fizetésképtelenség nagyobb valószínűsége társul, mint a magasabb hitelminősítéssel rendelkező kibocsátók esetében. Ha a kötvények vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátója pénzügyileg vagy gazdaságilag nehéz helyzetbe kerül, ez kihatással lehet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a kötvények értékére (amelyek értéküket teljes mértékben el is veszíthetik), valamint a kötvényekhez és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó kifizetésekre (amely kifizetések válhatnak nullával egyenlővé).

A kibocsátó részéről a nemfizetés kockázata

A pénzügyi piacokra jellemző általános tendenciák mellett a különböző kibocsátókkal kapcsolatban egyedileg jelentkező változások is hatással lehetnek a befektetés értékére. Még az átruházható értékpapírok körültekintő kiválasztása sem zárhatja ki az abból eredő kockázatot, hogy a kibocsátó nem tud eleget tenni a szerződés szerinti fizetési kötelezettségeinek.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat két formában jelenhet meg: eszközlikviditási kockázat és finanszírozási likviditási kockázat formájában. Az eszközlikviditási kockázat arra utal, hogy valamely részalap nem képes egy értékpapírt vagy pozíciót annak jegyzett árán vagy piaci értékén megvásárolni vagy eladni olyan tényezők következtében, mint a pozíció észlelt értékének vagy a pozíció hitelképességének hirtelen változása, illetve az általában véve kedvezőtlen piaci feltételek miatt. A finanszírozási likviditási kockázat arra utal, hogy valamely részalap azért nem tud teljesíteni egy visszaváltási kérelmet, mert a részalap nem képes értékpapírokat vagy pozíciókat értékesíteni a visszaváltási kérelem teljesítéséhez elegendő készpénz előteremtése céljából. Azon piacokat, amelyeken az adott részalap értékpapírjaival kereskednek, szintén érinthetik az olyan kedvezőtlen feltételek, amelyek a tőzsdei kereskedés felfüggesztését okozhatják. Az e tényezők miatt csökkent likviditás kedvezőtlen hatást gyakorolhat a részalap Nettó eszközértékére és a visszaváltási kérelmek megfelelő időben történő teljesítésére nézve.

Működési kockázat

A Részalap a veszteség kockázatának lehet kitéve, például a belső folyamatok elégtelensége vagy az Alapkezelőnél, a Portfóliókezelő(k)nél vagy külső harmadik feleknél fellépő emberi vagy rendszerhibák következtében. Ezek a kockázatok hatással lehetnek a Részalap teljesítményére, és így hátrányosan befolyásolhatják a részvényenkénti nettó eszközértéket, valamint a befektető által befektetett tőkét.

Jogi kockázat

Befektetések eszközölhetők olyan joghatóságok területén is, ahol a luxemburgi jog nem alkalmazandó, vagy – jogviták esetén – ahol a joghatóság Luxemburg területén kívül esik. A Részalapok ebből eredő jogai és kötelezettségei eltérhetnek a Luxemburgban fennálló jogaiktól és kötelezettségeiktől, akár a Kibocsátó és/vagy a befektető hátrányára is. Előfordulhat, hogy az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) nincsenek tisztában a politikai vagy jogi fejleményekkel (vagy csak egy későbbi időpontban értesülnek róluk), beleértve az említett joghatóságok jogszabályi keretrendszerében bevezetett módosításokat is. Az ilyen fejlemények a megszerezhető vagy már megszerzett eszközök elfogadhatóságára vonatkozó korlátozásokhoz is vezethetnek. Ez a helyzet akkor is felmerülhet, ha az Alapkezelő és/vagy a Portfóliókezelő(k) tekintetében irányadó luxemburgi jogszabályi keretrendszert módosítják.

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályokra irányuló befektetésekből származó kockázatok

Az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályok származékos pénzügyi eszközöket használnak az adott Befektetésijegy-osztály konkrét céljainak elérése érdekében. Ezeket a Befektetésijegy-osztályokat az Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztály megnevezéssel különböztethetjük meg. Az ilyen fedezett Befektetésijegy-osztályokba Befektetők az adott Részalap fő Befektetésijegy-osztályához képest a végrehajtott fedezeti ügylet szintjétől függően további kockázatoknak, például piaci kockázatnak lehetnek kitéve. Emellett e Befektetésijegy-osztályok Nettó eszközértékének változásai nem feltétlenül korrelálnak a Részalap fő Befektetésijegy-osztályával.

Az összes Befektetésijegy-osztályra vonatkozó, keresztkötelezettségekből eredő kockázat (normál, árfolyamfedezett)

Bármely Befektetésijegy-osztály Befektetőinek az a joga, hogy a Részalap eszközeit tulajdonolják, az adott Részalap eszközeire korlátozódik, és a Részalapban lévő összes eszköz rendelkezésre áll az adott Részalap összes kötelezettségének teljesítésére, függetlenül az egyes Befektetésijegy-osztályokra fizetendő különböző összegektől. Bár a Kibocsátó köthet külön egy Befektetésijegy-osztályra vonatkozó származékos ügyletet, az ilyen származékos ügyletből eredő kötelezettségek a Részalap egészét és a Befektetők összességét érintik, ideértve a nem Árfolyamfedezett Befektetésijegy-osztályokat is. A Befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy ennek eredményeképpen a Részalap nagyobb készpénzegyenleget tarthat, mint amekkorát az ilyen aktív Befektetésijegy-osztályok nélkül tartana.

Származékos eszközökbe való befektetésekből eredő kockázatok (beleértve a Teljes hozamcsere-ügyleteket)

A Részalap befektetési céljainak elérése érdekében a Kibocsátó különféle származékos eszközöket alkalmazhat a kockázatok és költségek csökkentése, illetve további tőke- vagy jövedelemtermelés céljából. Egyes Részalapok is alkalmazhatnak származékos eszközöket széleskörűen és/vagy összetettebb stratégiák esetében, a következőkben, a saját befektetési céljaikban ismertetettek szerint. Bár a származékos eszközök körültekintő alkalmazása előnyös lehet, a származékos eszközök azonban a hagyományos befektetésekkel járó kockázatoktól eltérő, bizonyos esetekben nagyobb kockázattal is járnak. A származékos eszközök használata egyfajta tőkeáttételt eredményezhet, ami ezen Részalapok Nettó eszközértékének volatilitását növeli és/vagy nagyobb mértékű változását okozza, mint tőkeáttétel nélkül, mivel a tőkeáttétel fokozza az adott Részalap portfóliójában szereplő értékpapírok értékében beálló bárminemű növekedés vagy csökkenés hatását.

A Befektetési jegyekbe történő befektetést megelőzően a Befektetőknek meg kell érteniük, hogy befektetéseik a következő – a származékos eszközök használatával járó – kockázati tényezőknek lehetnek kitéve:

- *Piaci kockázat:* Amennyiben valamely származékos eszköz mögöttes eszközének értéke megváltozik, az eszköz értéke pozitív vagy negatív lesz a mögöttes eszköz teljesítményétől függően. A nem opciós származékos ügyletek esetében egy származékos eszköz értékingadozásának abszolút mértéke nagyon hasonló lesz a mögöttes értékpapír értéke vagy a referenciaérték (benchmark) ingadozásához. Opciós ügyletek esetében egy opciós ügylet értékének abszolút változása nem feltétlenül lesz hasonló a mögöttes eszköz értékének változásához, mert – az alábbiakban kifejtettek szerint – az opciós ügyletek értékének változásai számos más változótól függenek.

- *Likviditási kockázat:* Ha egy származékos ügylet különösen nagy értékű, vagy ha az érintett piac illikvid, az ügylet kezdeményezése vagy a pozíció kedvező áron történő lezárása nem lehetséges (bár egy Részalap csak akkor köt tőzsdén kívüli származékos ügyleteket, ha az ilyen ügyletek valós értéken történő zárása mindenkor megengedett).
- *Az ügyleti partnerrel kapcsolatos kockázat:* Amikor a Részalapok nevében OTC származékos ügyletet köt, akkor az ügyletkötésben részt vevő másik fél fizetőképességével és likviditásával, valamint annak a szerződés feltételeinek betartására való képességével kapcsolatban is kockázatot vállal. A Kibocsátó például határidős ügyleteket, opciókat és swapszerződéseket is köthet, illetve egyéb hasonló derivatív módszereket alkalmazhat, amelyek mindegyike magában hordozza annak a kockázatát, hogy a szerződésben részt vevő másik fél nem teljesíti szerződéses kötelezettségét. A Részalap bármely Befektetésijegy-osztályához kapcsolódó ügyleti partneri kockázatát teljes egészében a Részalap viseli. A kockázat mérséklése érdekében a Kibocsátónak biztosítania kell, hogy a bilaterális OTC származékos eszközök kereskedése az alábbi kritériumoknak megfelelően történjen:
    - Kizárólag kiváló minőségű ügyleti partnereket lehet kijelölni a bilaterális OTC származékos eszközökkel történő kereskedésre. Főszabály szerint a bilaterális OTC származékos eszközökkel foglalkozó ügyleti partnernek legalább befektetési fokozatú minősítéssel kell rendelkeznie a Fitch, Moody's és/vagy a Standard & Poor's ügynökség szerint, struktúráját tekintve nyilvánosan működő részvénytársaságnak kell lennie, és az anyavállalata székhelyének OECD-országban kell lennie;
    - Bilaterális OTC származékos eszközökkel csak egy szilárd jogi keretrendszer, jellemzően a nemzetközi swap és derivatív ügyletekkel foglalkozó International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) szabványa szerinti keretmegállapodás és Hiteltámogatási melléklet (Credit Support Annex, CSA) keretein belül lehet kereskedni.
    - A bilaterális OTC származékos eszközöknek egy, a Nettó eszközértékre vonatkozó gyakoriság szerint elvégzett biztosítéki folyamat tárgyát kell képezniük, kivéve a Befektetésijegy-osztályok fedezetét szolgáló, rövid távú határidős devizaügyletek esetén;
    - Az ügyleti partnerek hitelképességét legalább évente újra kell értékelni;
    - A bilaterális OTC származékos eszközök kereskedésére vonatkozó szabályozásokat legalább évente felül kell vizsgálni;
    - Az egyetlen ügyleti partnerre eső, ügyleti partnerrel kapcsolatos kockázat mértéke legfeljebb a nettó eszközök 5% vagy 10%-a lehet, a „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Befektetési korlátok” című B. szakaszának 2. pontjában foglaltaknak megfelelően.
- *Elszámolási kockázat*: Elszámolási kockázat akkor jelentkezik, amikor egy származékos instrumentum nem kerül elszámolásra a megfelelő időben, így az elszámolást megelőzően megnöveli a partnerkockázatot, valamint egyébként fel nem merülő finanszírozási költségeket keletkeztethet. Amennyiben sosem kerül sor az elszámolásra, a Részalap által elszenvedett veszteség megfelel majd az eredeti és a helyettesítő ügyletek értékkülönbségének. Ha az eredeti ügyletet nem helyettesítik, a Részalap által elszenvedett veszteség megegyezik a szerződés akkori értékével, amikor az érvényét veszti.
- *Egyéb kockázatok*: A származékos instrumentumok használatával járó egyéb kockázatok a félreárazás vagy a pontatlan értékelés kockázatát foglalják magukban. Néhány származékos eszköznek – különösen a tőzsdén kívüli (OTC) származékos eszközöknek – nincs megfigyelhető tőzsdei áruk, ezért képleteket kell alkalmazni mögöttes értékpapírok árai és más piaci áradatokra vonatkozó forrásokból nyert Indexek alkalmazásával. A tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek feltevésekkel alátámasztott modellek alkalmazását teszik szükségessé, ami megnöveli az árképzési hibák kockázatát. A pontatlan értékelés az ügyleti partnerek részére történő pénzkifizetési kötelezettségek növekedéséhez, vagy a Részalapok értékvesztéséhez vezethet. A származékos instrumentumok nem mindig korrelálnak teljesen vagy akár nagymértékben a követendő eszközök értékével, árfolyamaival vagy követendő Indexeivel, illetve nem mindig követik azokat. Következésképp a származékos eszközök Részalapok általi használata nem lehet mindig hatékony eszköz – időnként kontraproduktív is lehet – a Részalap befektetési céljának elősegítésére nézve. Kedvezőtlen helyzetekben a Részalapok sikertelenül használhatják a származékos eszközöket és jelentős veszteségeket szenvedhetnek el.
- Ezen felül bizonyos származtatott instrumentumok használata esetén szükség lehet arra, hogy a Részalap eszközeiből biztosítékot vagy letétet utaljanak át vagy zálogba adjanak a Részalap ügyleti partnerének, amely az ügyleti partnernek a Részalap felé fennálló kitettségét fedezi, valamint az ügyleti partner saját ügyleti partnereivel szembeni kötelezettségeinek biztosítására szolgál. Előfordulhat, hogy a Részalap által biztosítékként vagy fedezetként átruházott eszközöket nem különítik el a Részalap ügyleti partnerének saját eszközeitől, és a Részalapnak joga lehet az eredeti, a Részalap által az ügyleti partnernek átruházott biztosíték- vagy fedezeti eszközök helyett azokkal egyenértékű eszközök visszaszolgáltatására. Amennyiben bármely ilyen biztosíték vagy fedezet tulajdonjoga a Részalap ügyleti partnerére száll át, az az adott ügyleti partner vagyonává válik, és az adott ügyleti partner saját vagyonaként felhasználhatja. Ezek az eszközök meghaladhatják a Részalap ügyleti partnerével szembeni kötelezettségeinek értékét, amennyiben az ügyleti partner többletbiztosítékot vagy többletfedezetet követel. Amennyiben a Részalap a biztosítékot az ilyen ügyleti partnernek átadja, azt a Letétkezelő nem fogja őrzés céljából megőrizni. Ezen felül a származékos pénzügyi eszközök feltételei szerint az egyik ügyleti partnernek csak akkor kell biztosítékot vagy fedezeti letétet nyújtania a másik ügyleti partnernek – a származékos pénzügyi eszközből eredő változó kitettség fedezésére –, ha egy minimális átutalási összeg elérése esetén ez kötelezővé válik; ennek következtében a Részalapnak a származékos pénzügyi eszközök keretében egy ügyleti partnerrel szemben fennálló, biztosíték nélküli kockázati kitettsége legfeljebb az említett minimális átutalási összeg erejéig állhat fenn. Amennyiben a Részalap az adott ügyleti partner javára zálogjogot alapít a biztosítékra, az ügyleti partner az Alap hozzájárulása nélkül nem adhatja tovább zálogba a neki biztosítékként átadott eszközöket. Amennyiben az említett másik fél további biztosítékot követel, az Alapkezelőt arra kötelezhetik, hogy a Részalapban lévő eszközöket értékesítse, amelyeket egyébként nem értékesített volna, ha nem állt volna fenn a további

biztosíték vagy fedezet átruházására vagy zálogba adására vonatkozó követelmény.

A Részalap az alábbi származékos eszközöket használja leggyakrabban (a felsorolás nem teljes):

- *RészvényIndex, Egyedi részvény, Kamatláb, Szabványosított határidős kötvényügyletek:* A szabványosított határidős ügyletek (futures) határidős ügyletek, azaz egy bizonyos jövőbeli gazdasági jellegű átruházásra (adásvételre) szóló zálogot testesítenek meg. Az érték átváltása a szerződésben meghatározott időpontban történik. Az ügyletek többségének készpénz-elszámolásúnak kell lennie, és amikor lehetséges a fizikai teljesítés, a mögöttes eszköz valójában csak ritkán kerül átváltásra. A szabványosított határidős ügyletek (futures) abban térnek el az általános határidős ügyletektől, hogy egységes feltételeket tartalmaznak, hivatalos tőzsdei kereskedések, felügyeleti hatóságok (ügynökségek) szabályozzák és elszámolóházak garantálják őket. A jövőbeli kifizetés megtörténtének biztosítása érdekében a szabványosított határidős ügyletek (futures) alapletéttel és fedezeti követelménnyel rendelkeznek, amelyek együtt mozognak a mögöttes eszköz piaci értékével, amelynek napi elszámolásúnak kell lennie. A tőzsdei határidős ügylet legfőbb kockázata a vevőre vagy az eladóra nézve a mögöttes referenciaindex/-értékpapír/-kontraktus/-kötvény értékváltozásában áll.
- *Devizaügyletek:* Ezek az ügyletek valamely pénznemben megadott valamely összeg egy adott időpontban történő átváltása egy másik pénznemben megadott összegre. Az ügylet megkötését követően az ügylet értéke változni fog a devizaárfolyamok változásaitól, illetve határidős ügyletek esetében a kamatlábkülönbségektől függően. Amennyiben az ilyen ügyleteket arra használják, hogy a nem bázisdevizában lévő kitettséget a Részalap bázisdevizájával szemben fedezzék, felmerül a kockázat, hogy a fedezeti ügylet nem lesz tökéletes, és annak értékváltozásai nem egyenlítik ki pontosan a fedezni kívánt devizakitettség értékváltozását. Mivel az ügyletek bruttó összegei az adott időpontban átváltásra kerültek, felmerül a kockázat, hogy amennyiben a partner, akivel az ügyletet kötöttük akkor válik fizetésképtelenné, amikor a Részalap általi kifizetés már teljesült, de még mielőtt a Részalap megkapta volna a partnertől beérkező összeget, akkor a Részalap partnerkockázatnak lesz kitéve a meg nem kapott összeg erejéig, és az ügylet teljes tőkevesztéssel járhat.
- *Kamatlábswapok*: A kamatlábswap két fél között létrejövő tőzsdén kívüli (OTC) megállapodás, amely során rendszerint kifizetési időszakonként fix kamatozású összeget változó kamatozású benchmarkon alapuló kifizetésre cserélnek. Egy kamatlábswap elvi főösszege sosem kerül átváltásra, csak a rögzített és változó (kamatozású) összegek. Amennyiben a két kamatösszeg fizetési határideje egybeesik, rendszerint egy nettó elszámolásra kerül sor. Az ilyen típusú eszköz piaci kockázatát a fix és változó kamatlábak Indexeinek változása okozza. A kamatlábswapban részt vevő felek mindegyike viseli a másik féllel kapcsolatos hitelezési kockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére.
- *Hitel-nemteljesítési csereügyletek (CDS-ek):* A hitel-nemteljesítési csereügyletek kétoldalú pénzügyi szerződések, amelyekben az ügyletben részt vevő egyik fél (a „kockázatot átadó") rendszeres díjat fizet a másik fél (a „kockázatot átvevő") általi függő kifizetés fejében egy referenciakibocsátóhoz kapcsolódó hiteleseményt követően. A kockázatot átadó megvásárolja valamely referenciakibocsátó által kibocsátott bizonyos kötvények vagy kölcsönök átváltásának jogát a kockázatot átvevővel kibocsátási érték(ük)ért, összesen legfeljebb az ügylet névértékéért a hitelesemény bekövetkeztekor. A hitelesemény rendszerint csődöt, fizetésképtelenséget, csődgondnokság alá kerülést, jelentős és hátrányos adósság-átstrukturálást vagy az esedékes fizetési kötelezettségek nemteljesítését jelenti. A hitel-nemteljesítési csereügylet lehetővé teszi a nemteljesítési kockázat átruházását, így nagyobb kockázattal jár, mint a közvetlenül kötvényekbe történő befektetés. Ha hitelesemény nem következik be, a vevő az összes előírt díjat megfizeti, és a swap lejáratkor további fizetés nélkül megszűnik. Ezért a vevő kockázata a kifizetett díjak értékére korlátozódik. A hitelbedőlési swapok piaca a kötvénypiacokhoz képest időnként kevésbé likvid. A hitelbedőlési swapot kötő Részalapnak mindenkor képesnek kell lennie a visszaváltási kérelmek teljesítésére.
- *Teljes hozamcsere-ügyletek (TRS-ek):* Az ilyen ügyletek kombinált piaci és hitel-nemteljesítési származékos ügyletet képviselnek, és értékük a kamatláb-ingadozások, valamint a hitelesemények és a hitelkilátások következtében változni fog. A teljes hozamcsere-ügylet velejárója, hogy a teljes hozam átvétele a kockázati profil tekintetében hasonló a mögöttes értékpapír tényleges birtoklásához. Továbbá előfordulhat, hogy az ilyen ügyletek a kamatlábswapoknál kevésbé likvidek, mivel a mögöttes Indexek nincsenek szabványosítva, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja a teljes hozamcsere-ügylet lezárását. A csereügylet egy megállapodás két fél között, így mindegyik fél viseli a másik féllel kapcsolatos partnerkockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére.
- *Tőzsdei és tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek*: az opciós ügyletek olyan összetett instrumentumok, amelyek értéke számos más változótól függ, beleértve többek között a mögöttes eszköz kötési árát (szemben az ügylet megkötésekor és az azt követő aktuális árral), az opciós ügylet lejárati idejét, az ügylet típusát (európai, amerikai vagy egyéb), és a volatilitást. Az opciókkal járó piaci kockázat elsődleges forrása a mögöttes eszközhöz kapcsolódó piaci kockázat abban az esetben, amikor az opció belső értékkel rendelkezik („in-the-money", azaz nyereséggel lehívható), vagy amikor a kötési ár közel azonos a mögöttes eszköz árával („near-the-money", azaz nullszaldóhoz közeli eredménnyel lehívható). Ilyen körülmények között a mögöttes eszköz értékének változása jelentős mértékben befolyásolja az opciós ügylet értékének változását. A többi változó is befolyással bír, ami valószínűleg annál nagyobb, minél jobban eltávolodik a kötési ár a mögöttes eszköz árától. A tőzsdei opciós ügyletektől (amelyek elszámolását egy elszámolóház végzi) eltérően a tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek magánjellegű tárgyalások keretében két fél között köttetnek és nincsenek szabványosítva. Továbbá mindkét fél viseli a másik féllel kapcsolatos hitelezési kockázatot és biztosítékot nyújt a kockázat enyhítésére. A tőzsdén kívüli (OTC) ügylet likviditása alacsonyabb lehet a tőzsdei opciós ügylet likviditásánál, ami az opciós ügylet lezárására vagy az ügylet záráskori árára kedvezőtlen hatással bírhat.

Az értékpapírfinanszírozási ügyletekből (beleértve az értékpapírkölcsönzési, a visszavásárlási és fordított visszavásárlási ügyleteket) eredő kockázatok

Az értékpapír-kölcsönzési, visszavásárlási és fordított visszavásárlási ügyletek bizonyos kockázatokkal járnak. Nincs garancia arra, hogy a Részalap eléri azt a célt, amely érdekében részt vesz a tranzakcióban. Előfordulhat, hogy az ügyleti partner nemteljesítése vagy működési nehézségei miatt az értékpapírkölcsönök visszafizetése késedelmesen és csak részben történik meg, ami korlátozhatja a Részalap azon

képességét, hogy teljesítse az értékpapírok értékesítését, és eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek. A Részalap ügyleti partnerének való kitettségét mérsékeli az a tény, hogy az ügyleti partner elveszíti biztosítékát, ha nem teljesíti a tranzakcióból eredő kötelezettségeit. Ha a biztosíték formája értékpapír, fennáll annak kockázata, hogy értékesítésekor nem realizálható elegendő készpénz az ügyleti partner Részalap felé fennálló adósságainak rendezésére vagy új értékpapírok vásárlásához az ügyleti partnernek kölcsönzött értékpapírok pótlására. Abban az esetben, ha a Részalap a pénzbeli biztosítékot újra befekteti, fennáll annak kockázata, hogy a befektetés hozama kevesebb lesz, mint az adott pénzbeli biztosíték fejében az ügyleti partnernek fizetendő kamat, és hogy a befektetés után az eredetileg befektetett pénzbeli biztosítéknál kisebb összeg térül meg. Annak kockázata is fennáll, hogy a befektetés illikviddé válik, ami korlátozza a Részalap azon képességét, hogy visszakapja kölcsönbe adott értékpapírjait, ez pedig korlátozhatja a Részalap képességét, hogy teljesítse az értékpapírok értékesítését vagy eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek.

A kölcsönzött értékpapírok értéke emelkedhet. Ezért előfordulhat, hogy a kapott biztosíték már nem elegendő a Részalap valamely ügyleti partnerrel szemben biztosíték nyújtására vagy beváltására irányuló követelésének a fedezésére. A Részalap zárolt számlákon is elhelyezheti a biztosítékot. Előfordulhat azonban, hogy a biztosítéki letéteket őrző hitelintézet fizetésképtelenné válik. Ilyen esetben az ügylet befejezését követően a letétbe helyezett biztosíték már nem áll teljes mértékben rendelkezésre, bár a Részalap köteles a biztosítékot az eredetileg nyújtott összegben visszaszolgáltatni. Ezért a Részalap köteles lehet ellentételezést nyújtani a biztosíték letétbe helyezésével kapcsolatban felmerülő veszteségekért.

Továbbá a biztosítékok kezeléséhez rendszerek használatára és bizonyos folyamatok meghatározására van szükség. Az Alapkezelő, a Befektetéskezelő(k) vagy a harmadik felek szintjén a biztosítékok kezelésével kapcsolatban felmerült folyamatbeli, valamint emberi vagy rendszerhibák magukban foglalhatják annak a kockázatát, hogy a biztosítékként szolgáló eszközök veszítenek az értékükből, amely többé már nem elegendő a Részalap valamely ügyleti partnerrel szemben fedezeti biztosíték nyújtására vagy beváltására irányuló követelésének a fedezésére.

Az eszközalapú (ABS) és a jelzálog-fedezetű (MBS) értékpapírokból eredő kockázat

Az eszközalapú értékpapírok tartalmazhatnak hitelkártyakölcsönben részt vevő eszközkészleteket, lakásvásárlási vagy kereskedelmi jelzáloghiteleket, fedezett jelzálog-kötelezettséget és fedezett adóskötelezvényeket, ügynökségi jelzáloggal fedezett havi kamatot fizető záloglevelet és fedezett kötvényeket. Ezek az értékpapírok nagyobb hitelezési, likviditási és kamatlábkockázatnak lehetnek kitettek más rögzített kamatozású értékpapírokhoz, mint pl. A vállalati kötvényekhez képest. Az ABS és MBS a tulajdonosait olyan kifizetésekre teszik jogosulttá, amelyek elsődlegesen a pénzügyi eszközök sajátos készletéből származó cash flow-tól függenek.

Az ABS- és MBS-termékek gyakran kitettek futamidő-hosszabbítási és előtörlesztési kockázatnak, amely adott esetben további jelentős hatást gyakorolhat az értékpapírok által fizetett cash flow-k időzítésére és nagyságára, és negatívan befolyásolhatja az értékpapírok hozamát.

Az átváltható értékpapírokból eredő kockázat

Az átváltható értékpapír általában olyan adósságkötelezettség, elsőbbségi részvény vagy más egyenértékű értékpapír, amely kamatot vagy osztalékot fizet, és tulajdonosa adott időtartamon belül átválthatja törzsrészvényre. Az átváltható értékpapírok értéke követheti a mögöttes részvény piaci értékének növekedését és csökkenését, vagy változhat a kamatlábmozgások és a kibocsátó hitelminősítésének változása szerint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan. Ha a mögöttes részvény ára az átváltási árfolyamhoz képest magas, az átváltható értékpapír jellemzően inkább részvényhez hasonlóan viselkedik (mert az értékpapír értéke nagyobb arányban származik az átváltás lehetőségéből), míg ha a mögöttes részvény ára az átváltási árfolyamhoz képest alacsony, akkor inkább hitelviszonyt megtestesítő értékpapírhoz hasonlóan (mert az átváltási opció kevésbé értékes). Mivel értéküket számos különböző tényező befolyásolhatja, az átváltható értékpapírok kevésbé érzékenyek a kamatláb változásaira a hasonló, nem átváltható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz képest, és általában véve a mögöttes részvényénél kisebb a nyereség- és veszteségpotenciáljuk.

A feltételesen átváltható kötvényekbe („CoCo") történő befektetésekből származó kockázatok

A feltételesen átváltható értékpapír a hitelviszonyt megtestesítő hibrid értékpapírok egyik formája, amely vagy automatikusan részvényre változik, vagy a tőketartozása leírásra kerül bizonyos – jogszabályban vagy egyéb előírásban meghatározott – tőkefelhasználási küszöbértékhez kapcsolható „kiváltó okok" fennállásakor vagy azokban az esetekben, ahol a kibocsátó bankintézet szabályozó hatóságai azt szükségesnek tartják. A CoCók egyedi részvénnyé alakítási és tőketartozás-leírási jellegzetességekkel rendelkeznek, amelyeket a kibocsátó bankintézethez és annak hatósági feltételeihez szabnak. Néhány további, a CoCókkal kapcsolatos kockázati tényező olvasható alább:

- Kiváltó ok szintjének kockázata: A kiváltó okok szintjei változók, és a kibocsátó tőkestruktúrájának függvényében meghatározzák az átváltási kockázatnak való kitettséget. Az átváltási kiváltó okokat minden kibocsátáshoz tartozó tájékoztató tartalmazza majd. A kiváltó ok aktiválódhat tőkében kifejezhető anyagi veszteségen keresztül, mint azt a számlálóban szemléltettük, vagy a kockázattal súlyozott eszközök megnövekedésén keresztül, mint az a nevezőben mérve van.
- A tőkeszerkezet-inverzió kockázata: A klasszikus tőkehierarchiával szemben a feltételesen átváltható kötvények befektetőit akkor is tőkevesztés érheti, ha a részvénytulajdonosokat nem, például ha egy magas küszöbértékkel rendelkező CoCo tőkéje leértékelésre kerül. Ez a tőkeszerkezet szokásos hierarchiája szerinti sorrenddel ellentétes, amely szerint első körben várhatóan a részvénytulajdonosokat sújtja a veszteség. Ez kevésbé valószínű az alacsony küszöbértékszinttel rendelkező CoCók esetében, ha a részvénytulajdonosok már veszteséget szenvedtek el. Ezenkívül a magas küszöbértékszinttel rendelkező CoCókat nemcsak a felszámoláskor érheti veszteség, hanem az is elképzelhető, hogy még az alacsonyabb küszöbértékkel rendelkező CoCók és részvények előtt.
- Likviditási és koncentrációs kockázat: Rendes piaci körülmények között a CoCók főként olyan megvalósítható befektetéseket foglalnak magukban, amelyek könnyen értékesíthetők. A befektetések struktúrája innovatív, még ki nem próbált struktúra. Bizonytalan, hogy ezek az eszközök hogyan teljesítenek akkor, amikor mögöttes jellemzőiket próbára teszi a feszült környezet. Abban az esetben, ha egyetlen kibocsátó a küszöbérték elérése miatt intézkedésbe kezd vagy felfüggeszti a kamatfizetést, nem lehet tudni, hogy a piac egyedi vagy rendszerszintű eseményként értékeli-e majd az esetet. Az utóbbi esetben lehetséges, hogy az adott árfolyam a teljes eszközosztályban elterjed és ingadozni kezd. Ezenkívül nem likvid piacon egyre több feszültséggel járhat az árképzés. Bár a befektetések

egyedi vállalati szempontból nézve diverzifikáltak, a befektetések diverzifikált jellege ugyanakkor azt jelenti, hogy az alap egy konkrét iparágban koncentrálódhat, és a részesedések ezen koncentrációja következtében a Részalap Nettó eszközértéke nagyobb ingadozást mutathat egy olyan Részalaphoz képest, amelyet több ágazatban diverzifikálnak.

- Értékelési kockázat: az ilyen típusú eszköz vonzó hozama nem lehet az egyetlen irányadó kritérium az értékelés és a befektetési döntés tekintetében. A vonzó hozamot komplexitási és kockázati prémiumnak kell tekinteni, és a Befektetőknek teljes mértékben figyelembe kell venniük a mögöttes kockázatokat.
- Visszahívás meghosszabbításának kockázata: mivel a CoCók lejárat nélküli eszközökként is kibocsáthatók, előfordulhat, hogy a Befektetők nem kapják vissza tőkéjüket a visszahívás várható időpontjában, sőt lehet, hogy valójában soha sem kapják vissza.
- Kamatszelvény-felfüggesztési kockázat: a CoCo-kötvények bizonyos típusainál a kamatszelvények kifizetése tetszés szerinti, ezért a kibocsátó azt bármikor, határozatlan időtartamra felfüggesztheti.

A problémás és fizetésképtelen értékpapírokból származó kockázatok

A problémás értékpapírokat definiálhatjuk olyan – hitelviszonyt megtestesítő – értékpapírként, amely hivatalosan is átalakítás alatt vagy a fizetésképtelenség állapotában van, és amelynek (legalább az egyik nagy minősítő ügynökség által megállapított) besorolása alacsonyabb, mint CCC-. A problémás értékpapírokba történő befektetés további kockázatokat okozhat egy részalap számára. Az ilyen értékpapírokat alapvetően spekulatív eszköznek tartják számon, a kibocsátó entitás kamat- és tőketartozás-fizetési vagy az ajánlati dokumentumok egyéb feltételeinek hosszú távú teljesítésére való képességére tekintettel. Általában biztosíték nélküliek, és a kibocsátó egyéb kifizetetlen értékpapírjai és hitelezői mögé sorolhatók. Míg az ilyen problémák valószínűleg rendelkeznek valamiféle minőségi és védelmező tulajdonságokkal, a nagy bizonytalanságok vagy a kedvezőtlen gazdasági feltételeknek kitettség magas kockázata messze felülmúlja ezeket. Így egy részalap elveszítheti teljes befektetését, vagy az eredeti befektetésénél alacsonyabb értékű készpénz vagy értékpapírok elfogadására kényszerülhet, és/vagy a kifizetéseket egy hosszabb időtartam alatt kénytelen elfogadni. A kamat és tőketartozás behajtása során a releváns részalap számára további költségek merülhetnek fel. Ilyen körülmények között a releváns részalap befektetéseiből képzett hozam nem képes megfelelően kompenzálni a részvényeseket a felvállalt kockázatokért.

A 144A-szabályozású értékpapírokkal kapcsolatos kockázat

A 144A-szabályozású értékpapírok olyan egyesült államokbeli, zártkörű kibocsátási rendszeren keresztül (azaz az Értékpapír- és Tőzsdefelügyeletnél történő nyilvántartásba vétel nélkül) átruházható értékpapírok, amelyekhez kapcsolódhat az Értékpapírtörvény szerint bejegyzett „jegyzési jog", amely jegyzési jogok egyenértékű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vagy tőkerészvényekre történő átváltás jogát biztosítják. Az ilyen 144A-szabályozású értékpapírok értékesítése a minősített intézményi vevőkre van korlátozva (az Értékpapírtörvényben meghatározottak szerint). A Befektetők számára előny lehet az alacsonyabb kezelési díjak miatti nagyobb hozam. A 144A-szabályozású értékpapírok másodlagos piaci tranzakcióinak terjesztése azonban korlátozott, és csak a minősített intézményi vevők számára érhető el. Ez növelheti az értékpapír-árak ingadozását, és szélsőséges körülmények között csökkentheti egy adott 144A-szabályozású értékpapír likviditását.

A feltörekvő piacokon történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Előfordulhat, hogy a Részalap kevésbé fejlett vagy feltörekvő piacokba fektet be. Ezek a piacok ingadozók és illikvidek lehetnek, így a Részalap befektetései az ilyen piacokon spekulatívnak tekinthetők, és előfordulhat, hogy jelentős késedelmekkel valósulnak meg. Az értékpapírügyletek elszámolásához kapcsolódó gyakorlatok a feltörekvő piacokon a fejlett piacokhoz képest nagyobb kockázattal járhatnak, részben azért, mert a Részalap kevésbé tőkeerős brókereket és ügyleti partnereket kényszerül igénybe venni, továbbá mert néhány országban az eszközök felügyelete és nyilvántartása megbízhatatlan lehet. Az elszámolási késedelmek befektetési lehetőségek elmulasztásához vezethetnek, ha a Részalap képtelen az értékpapír megvásárlására vagy értékesítésére. Az említett Részalapok Nettó eszközértékének jelentős mértékű ingadozásaival és a visszaváltások felfüggesztésével járó kockázat magasabb lehet, mint a világ jelentősebb piacain befektető Részalapok esetében. Emellett a feltörekvő piacok esetében a szokásosnál magasabb lehet a politikai, gazdasági, társadalmi és vallási instabilitás és a kormányzati törvények és szabályozások kedvezőtlen változásainak kockázata, és kötelező lehet az eszközök megfelelő kompenzáció nélküli megvásárlása. A Részalap ilyen piacokon befektetett eszközeire, ahogy a Részalapból származó jövedelemre is kedvezőtlen hatással lehetnek a devizaárfolyam-ingadozások, a devizakorlátozások és adószabályok, ebből kifolyólag az érintett Részalap Befektetési jegyeinek Nettó eszközértéke jelentős mértékű volatilitást mutathat. Az ilyen piacok némelyikére nem vonatkoznak olyan számviteli, könyvvizsgálati és pénzügyi beszámolókészítési szabványok és gyakorlatok, mint a fejlettebb országokra, így az ilyen országok értékpapírpiacaival váratlan zárások járhatnak együtt.

Az Oroszországban történő befektetésekből eredő kockázat

Az oroszországi befektetések jelenleg magasabb kockázatot hordoznak az értékpapírok tulajdonjoga és letétkezelése vonatkozásában. Oroszországban ezt egy cég vagy a cégbíróság nyilvántartási bejegyzései igazolják. Sem a Letétkezelő, sem alletétkezelő, sem központi letétrendszer nem őrzi az orosz társaságok tulajdonjogait megtestesítő tanúsítványokat. A rendszer felépítése, az állami szabályozás hiánya és a bizalmon alapuló kötelezettség koncepciójának újszerűsége miatt a Kibocsátó csalás, hanyagság vagy akár a vezetés puszta figyelmetlensége következtében elveszítheti az orosz értékpapírok bejegyzését és tulajdonjogát, ami – kielégítő jogorvoslat hiányában – a Befektetők eszközeinek felhígulásához vagy elvesztéséhez vezethet. Néhány Részalap a Nettó eszközértékének jelentős hányadát orosz adóügyi illetőségű, Oroszországban alapított vagy ott működő társaságok által kibocsátott értékpapírokba vagy vállalati kötvényekbe fektetheti, vagy ha a helyzet úgy hozza, az orosz kormányzat által kibocsátott adóssághelyekbe, amelyeket adott Részalap egyedi tájékoztatója részletesen ismertet. A tőzsdéken nem jegyzett, szabályozott piacon vagy a 2010. évi törvényben meghatározott másik tagország vagy állam szabályozott piacán nem forgalmazott Átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök – ide tartoznak az orosz Átruházható értékpapírok és Pénzpiaci eszközök is – részaránya nem haladhatja meg az adott Részalap eszközértékének 10%-át. Az orosz piacok valóban szembesülhetnek likviditási problémákkal, ezért az eszközök felszámolása néha hosszadalmas és bonyolult lehet. A „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) piacán jegyzett vagy forgalmazott Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci eszközök részaránya azonban az adott Részalap eszközein belül nincs 10%-ra korlátozva, mivel ezek szabályozott piacnak minősülnek.

„A Bond Connecten keresztül végzett, rögzített kamatozású befektetésekkel kapcsolatos kockázat:

Rögzített kamatozású befektetéseket Kínában a Bond Connecten keresztül lehet lebonyolítani, az adott részalap befektetési politikája által megengedett mértékben. Az ilyen piacokra történő befektetésekre a feltörekvő piaci befektetések kockázatai vonatkoznak, beleértve néhányat azon kockázatok közül is, amelyeket a „Kínában a Stock Connect programon keresztül történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok" című rész ismertet, konkrétan a „c. Különbség a kereskedési napban és a kereskedési órákban", az „f. Kereskedési költségek", a „g. RMB devizakockázat", a „k. Helyi piaci előírások, külföldi részvénytulajdonlási korlátozások és közzétételi kötelezettségek" és az „l. Adóügyi megfontolások" című alpontokban leírtakat. Felhívjuk a potenciális Befektetők figyelmét, hogy a Bond Connect még fejlesztési stádiumban van, ezért néhány szabályozás még nem kipróbált és változhat, ez pedig hátrányosan érintheti a részalapot.

Kínában a Stock Connect programon keresztül történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

„A feltörekvő piacokon történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok" című részben említett kockázatok mellett a kínai „A" kategóriás részvények esetében további kockázati tényezők is fennállnak. A Befektetőknek különösen figyelembe kell venniük azt a tényt, hogy a Stock Connect egy új kereskedési program. A vonatkozó előírások még nem kerültek tesztelésre, illetve változhatnak. A Stock Connect programra kvóta szerinti korlátozások vannak érvényben, ami korlátozhatja a Részalap azon képességét, hogy megfelelő időben végezzen kereskedést a Stock Connect programon keresztül. Ez hatással lehet a Részalap azon képességére, hogy hatékonyan megvalósítsa befektetési stratégiáját. A Befektetőknek figyelembe kell venniük továbbá, hogy a vonatkozó előírások értelmében egy adott értékpapír kivonásra kerülhet a Stock Connect programból vagy felfüggesztésre kerülhet. Ez hátrányosan hathat a Részalap azon képességére, hogy befektetési célját elérje, például amikor a Portfóliókezelő olyan értékpapírt kíván vásárolni, amelyet kivontak a Stock Connect programból.

a. Felhasznált kvóták

Amikor az Északi irányú kereskedés vonatkozó összesített kvótaegyenlege kisebb a napi kvótánál, akkor a kapcsolódó vételi megbízások felfüggesztésre kerülnek a következő kereskedési napon (eladási megbízásokat továbbra is elfogadnak), amíg az összesített kvótaegyenleg vissza nem tér a napi kvóta szintjére. Amint a napi kvóta kimerül, a kapcsolódó vételi megbízások elfogadását szintén azonnal felfüggesztik, és további vételi megbízásokat nem fogadnak el a nap hátralevő részében. A már elfogadott vételi megbízásokra nem lesz hatással a napi kvóta kimerülése, az eladási megbízásokat pedig továbbra is elfogadják. Az összesített kvótaegyenleg helyzetétől függően a vételi szolgáltatások a következő kereskedési napon folytatódnak.

A kontinentális Kínára vonatkozó jelenlegi szabályok szerint egy adott külföldi befektető részesedése valamely tőzsdén jegyzett vállalatban (beleértve az egyéb befektetési konstrukciókon, mint például a QFII és RQFII keresztül fennálló részesedést is) nem haladhatja meg a vállalat összes kibocsátott részvényeinek 10%-át, míg a tőzsdén jegyzett vállalat „A" kategóriás részvényeivel rendelkező összes külföldi befektető részesedése nem haladhatja meg a vállalat összes kibocsátott részvényének 30%-át. Ha az összesített külföldi részvényállomány meghaladja a 30%-os küszöbértéket, az érintett SICAV-nak és/vagy Részalapnak öt kereskedési napon belül el kell adni a részvényeket, az utolsóként megvásároltat először értékesítve.

Továbbá az SSE és az SZSE napi árkorlátot ír elő a különleges kezelés alá eső, napi akár 10%-os és 5%-os áremelkedés/-csökkenés jellemezte részvények és befektetési alapok esetében. A nagyobb áringadozások jellemezte időszakokban a Befektetőknek tudatában kell lenniük annak, hogy az igen nagy árfolyam-ingadozás jellemezte részvények kereskedését felfüggeszthetik.

b. Választható részvények kivonása és a kereskedésre vonatkozó korlátozások

A Stock Connect program keretében kereskedésre választható részvények különböző okokból kivonásra kerülhetnek a program hatálya alól, és ilyen esetben az adott részvény csak értékesíthető, de a vásárlása nem megengedett. Ez hatással lehet a Portfóliókezelő befektetési portfóliójára vagy stratégiáira. A Stock Connect program keretében a Portfóliókezelő számára a kínai „A" kategóriás részvényeknek csak az eladása engedélyezett, és nem engedélyezett számára ilyen részvények további vétele, ha: (i) a kínai „A" kategóriás részvény ezt követően már nem alkotóelem a vonatkozó Indexekben; (ii) a kínai „A" kategóriás részvényre ezt követően „kockázati figyelmeztetést" adnak ki; és/vagy (iii) a kínai „A" kategóriás részvénynek megfelelő „H" kategóriás részvénnyel való kereskedés ezt követően megszűnik a SEHK-n.

c. Különbség a kereskedési napban és a kereskedési órákban

Hongkong és a kontinentális Kína között a nemzeti ünnepek terén fennálló különbségek vagy egyéb okok, mint például kedvezőtlen időjárási körülmények miatt előfordulhat, hogy eltérés van az SSE, az SZSE és az SEHK piacainak kereskedési napjai és kereskedési órái között. A Stock Connect csak azokon a napokon működik, amikor minden piac nyitva áll a kereskedésre, és amikor mindkét piacon nyitva vannak a bankok a kapcsolódó elszámolási napokon. Ezért előfordulhat például, hogy a kontinentális Kína területén normál kereskedési nap van, de Hongkongban nem lehetséges végrehajtani kereskedést kínai „A" kategóriás részvényekkel.

d. Napon belüli kereskedésre vonatkozó korlátozás

Néhány kivételtől eltekintve, a napon belüli kereskedés általában nem engedélyezett a kínai „A" kategóriás részvények piacán. Ha egy Részalap Stock Connect értékpapírokat vásárol egy adott kereskedési napon (T), előfordulhat, hogy a Részalap a Stock Connect értékpapírokat nem értékesítheti a T+1 vagy az azt követő napig.

e. Nem védi befektetői kártérítési alap

A Stock Connect programon keresztül zajló Északi irányú kereskedés brókereken keresztül történik, és fennállnak az ilyen brókerek kötelezettségeik teljesítése terén elkövetett gondatlanságából fakadó kockázatok. A Részalapnak az Északi irányú kereskedésen keresztüli befektetéseire nem érvényes a hongkongi Befektetői Kártérítési Alap által kínált védelem, amelyet azzal a céllal hoztak létre, hogy kártérítést fizessen bármely nemzetiségű befektető számára, akit/amelyet vagyoni veszteség ér engedéllyel rendelkező közvetítő vagy meghatalmazott pénzintézet mulasztása miatt a hongkongi tőzsdei forgalomban lévő termékekkel kapcsolatban. Mivel a Stock Connect programon keresztüli Észak irányú kereskedés nem az SEHK vagy a Hong Kong Futures Exchange Limited által jegyzett vagy kereskedett termékekre vonatkozik, az ilyen kereskedésekre nem érvényes a Befektetői Kártérítési Alap által kínált védelem. Ezért a Részalap ki van téve a Stock Connect programon keresztül az „A" kategóriás részvények kereskedésében részt vevő bróker(ek) mulasztásából származó kockázatoknak.

f. Kereskedési költségek

A kínai „A" kategóriás Befektetési jegyek kereskedésével kapcsolatos kereskedési díjak és illetékek megfizetésén túl az

északi irányú kereskedést folytató Részalapoknak figyelembe kell venniük az illetékes hatóság által meghatározott minden esetleges új portfóliódíjat és adót.

g. RMB devizakockázat

Vonatkozó befektetési politikájukkal összhangban a Részalapok részt vehetnek az offshore RMB piac kereskedelmében, ami lehetővé teszi a Befektetők számára, hogy szabadon végrehajtsanak CNH-tranzakciókat a kontinentális Kína területén kívül. A CNH-devizaárfolyam egy irányított lebegő árfolyam, melynek alapját az adott devizakosárra vonatkozó piaci kereslet és kínálat jelenti. A CNH napi kereskedési ára más devizanemekkel szemben a bankközi devizapiacon a Kínai Népköztársaság által meghatározott központi paritás körüli vékony sávon belül lebeghet. Az RMB szabad átváltására jelenleg nincs lehetőség, továbbá a CNH-ról CNY-ra történő átváltás egy irányított devizaátváltási folyamat, amely a Kínai Népköztársaság kormánya által, a Hongkongi Monetáris Hatósággal (Hong Kong Monetary Authority, HKMA) való együttműködés értelmében előírt devizakorlátozási szabályzatok és repatriálási korlátozások tárgyát képezi.

A Kínai Népköztársaságban érvényben lévő szabályozásoknak megfelelően a CNH és a CNY értéke különbözhet, aminek számos különböző tényező lehet az oka, többek között a devizakorlátozási szabályzatok és repatriálási korlátozások. Ebből kifolyólag értékük ingadozhat. Ezenkívül a Kínai Népköztársaság kormánya által előírt szabályozási korlátozások miatt az is elképzelhető, hogy a CNH hozzáférhetősége csökken, illetve késnek a kifizetések.

h. A kínai „A" kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosa a Stock Connect hatálya program alatt

A kínai „A" kategóriás részvények birtoklására a hongkongi központi értékpapír-letéteményes Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC") által fenntartott Hongkongi Központi Elszámolási és Kiegyenlítési Rendszer (Hong Kong Central Clearing and Settlement System, „CCASS") számláin az elszámolás résztvevőjeként szereplő brókerek vagy letétkezelők és a Megjelölt tulajdonos közötti kiegyenlítést követően kerül sor. Az összes résztvevő kínai „A" kategóriás részvénye a HKSCC birtokában van egy a ChinaClear, a kontinentális Kína központi értékpapír-letétkezelőjének rendszerében a saját nevében nyilvántartásba vett „egyetlen megjelölt tulajdonossal rendelkező összesített értékpapírszámlán" keresztül. Mivel a HKSCC csupán Megjelölt tulajdonos, és nem a kínai „A" kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosa, abban a nem túl valószínű esetben, ha a HKSCC Hongkongban felszámolási eljárás alanya lesz, a Befektetőknek fontos tudniuk, hogy egy ilyen eljárás során a kínai „A" kategóriás részvényeket nem tekintik a HKSCC hitelezők közötti szétosztásra rendelkezésre álló általános eszközei részének, még a Kínai Népköztársaság joga szerint sem. A HKSCC azonban nem köteles semmilyen jogi lépést tenni vagy bírósági eljárást kezdeményezni a kontinentális Kína „A" kategóriás részvényeibe Befektetők nevében valamely jog érvényesítése érdekében. A külföldi Befektetők – mint például a Stock Connecten keresztül befektető érintett Részalap, amely a kínai „A" kategóriás részvényeket a HKSCC-n keresztül birtokolja – minősülnek az eszközök tényleges (haszonhúzó) tulajdonosainak, és ezért csak a Megjelölt tulajdonoson keresztül jogosultak a jogaik gyakorlására.

i. Kereskedést megelőző ellenőrzés

A Kínai Népköztársaság törvényei kimondják, hogy az SSE és/vagy az SZSE elutasíthat egy adott eladási megbízást, ha egy befektető a számláján nem rendelkezik kellő mennyiségű rendelkezésre álló kínai „A" kategóriás részvénnyel. Az SEHK hasonló ellenőrzést végez a Stock Connect értékpapírokra az Északi irányú kereskedési kapcsolatban az SEHK nyilvántartásba vett tőzsdei résztvevőjének („Tőzsdei résztvevő") minden eladási megbízása tekintetében, hogy megbizonyosodjon arról, hogy egyetlen tőzsdei résztvevő sem hajt végre túlértékesítést („Kereskedést megelőző ellenőrzés"). Továbbá a Stock Connect program befektetőinek meg kell felelniük az illetékes, a Stock Connect programmal kapcsolatban joghatósággal, felhatalmazással vagy felelősséggel rendelkező szabályozó szerv, ügynökség vagy hatóság („Stock Connect hatóságok") által a Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozóan előírt követelményeknek.

Az ilyen Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozó követelmény előírhatja a Stock Connect részvények kereskedést megelőző átadását a Stock Connect befektető belföldi letétkezelője vagy alletétkezelője által a Tőzsdei résztvevő számára, amely megőrzi és fenntartja az ilyen értékpapírokat annak biztosítására, hogy azokat egy adott kereskedési napon kereskedésbe lehessen vonni. Fennáll annak a kockázata, hogy a Tőzsdei résztvevő hitelezői esetleg annak bizonyítását kérik, hogy az ilyen értékpapírok a Tőzsdei résztvevő, és nem a Stock Connect befektető tulajdonában vannak, ha nem teszik egyértelművé, hogy a Tőzsdei résztvevő letétkezelőként jár el az ilyen értékpapírok tekintetében a Stock Connect befektető javára. Ha egy Részalap olyan brókeren keresztül kereskedik kínai „A" kategóriás részvényekkel, aki/amely Tőzsdei résztvevő és alletétkezelőt alkalmaz elszámolási ügynökeként, nem szükséges az értékpapírok kereskedést megelőző átadása, és a fenti kockázat csökkentett mértékű.

j. Végrehajtási problémák

A Stock Connect kereskedések a Stock Connect program szabályai értelmében egy vagy több, a SICAV által Északi irányú kereskedésre kijelölt brókeren keresztül hajthatók végre. Tekintettel a Kereskedést megelőző ellenőrzésre vonatkozó követelményekre, és a Stock Connect értékpapírok abból fakadó, kereskedést megelőző szállítására a Tőzsdei résztvevő számára, a Portfóliókezelő határozhat úgy, hogy az adott Részalap érdeke, hogy az a Stock Connect kereskedéseket csak olyan brókeren keresztül hajtsa végre, aki/amely a SICAV olyan alletétkezelőjéhez kapcsolódik, amely Tőzsdei résztvevő. Ebben az esetben, bár a Portfóliókezelő tisztában van a legjobb végrehajtásra vonatkozó kötelezettségeivel, nem lesz képes több brókeren keresztül kereskedni, és nem lehet új brókerre váltani a SICAV alletétkezelői megállapodásainak jelentős módosítása nélkül.

k. Helyi piaci előírások, külföldi részvénytulajdonlási korlátozások és közzétételi kötelezettségek

A Stock Connect program keretében a kínai „A" kategóriás részvényeket jegyző vállalatokra és a kínai „A" kategóriás részvények kereskedésére a kínai „A" kategóriás részvények piacának piaci előírásai és közzétételi követelményei alkalmazandók. A kínai „A" kategóriás részvények piacára vonatkozó bármely törvény, előírás és irányelv, vagy a Stock Connect programmal kapcsolatos bármely szabály változása hatással lehet a részvényárakra.

A Kínai Népköztársaság jelenlegi előírásai értelmében, amint egy befektető az SSE-n és/vagy az SZSE-n jegyzett vállalat részvényeinek 5%-ával rendelkezik, a befektetőnek három munkanapon belül közzé kell tennie az érdekeltségét, és ezen időszak alatt nem folytathat kereskedést a vállalat részvényeivel. Továbbá a Kínai Népköztársaság Értékpapírtörvénye értelmében a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett vállalat által kibocsátott részvények 5%-ával vagy azt meghaladó részesedéssel rendelkező befektetőnek („fő befektető") a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett ilyen vállalat részvényeinek megvételéből és eladásából származó minden nyereséget vissza kell szolgáltatnia, ha mindkét tranzakcióra egy hat hónapos időszakon belül kerül sor. Abban az esetben, ha a Részalap a Kínai Népköztársaságban tőzsdén jegyzett valamely vállalat fő befektetőjévé válik a Stock Connect programon keresztül kínai

„A" kategóriás részvényekbe történő befektetés révén, az ilyen befektetésekből a Részalap által realizált nyereség korlátozott lehet, és ez a Részalap teljesítményére káros hatással lehet. A kontinentális Kínában fennálló gyakorlat szerint a Részalapok a Stock Connect programon keresztül kereskedésbe vont kínai „A" kategóriás részvények tényleges (haszonhúzó) tulajdonosaként nem jelölhetnek ki a nevében a befektetői közgyűléseken résztvevő meghatalmazottakat.

l. Adóügyi megfontolások

A PM, a CSRC és az ÁA ideiglenesen bevezette továbbá a társaságiadó-mentességet a Kínai Népköztársaságban a hongkongi és külföldi Befektetők által az „A" kategóriás részvények Stock Connect programon keresztüli kereskedéséből szerzett tőkenyereség tekintetében.

Az ideiglenes mentesség időtartama nem került meghatározásra, és azt a Kínai Népköztársaság adóhatóságai bármikor megszüntethetik, előzetes értesítéssel vagy anélkül.

Amennyiben a mentesség megszüntetésére vagy módosítására sor kerül, fennáll a veszélye, hogy a Kínai Népköztársaság adóhatóságai adót kívánnak majd beszedni a Részalap által a Kínai Népköztársaságban tett befektetésekkel realizált tőkenyereség után. Ha az ideiglenes mentesség visszavonásra kerül, a Részalapra a Kínai Népköztársaság adózása érvényes a befektetésből szerzett nyereség tekintetében, közvetlenül vagy közvetve, és az ebből fakadó adókötelezettséget végső soron a Befektetők viselik.

Alkalmazandó adóegyezmény rendelkezésre állása esetén előfordulhat az adózási kötelezettség csökkenése, és ilyen esetben az előnyök továbbításra kerülnek a Befektetők felé.

Javasoljuk, hogy a Befektetők bármely Részalapban meglévő befektetésükből fakadó pozíciójukkal kapcsolatban forduljanak adótanácsadóhoz.

m. Elszámolási, kiegyenlítési és letétkezelési kockázatok

A HKSCC és a ChinaClear létrehozta az elszámolási kapcsolatokat a két tőzsde között, és mindkettő résztvevője lesz a másiknak a határon átnyúló elszámolás és kiegyenlítés megkönnyítése érdekében. Egy adott piacon kezdeményezett, határon átnyúló kereskedés esetén az adott piac elszámolóháza egyrészt a saját résztvevőivel hajtja végre az elszámolást és kiegyenlítést, másrészt vállalja, hogy az elszámoló résztvevőinek elszámolási és kiegyenlítési kötelezettségeinek a partner elszámolóház felé eleget tesz. Azoknak a hongkongi és külföldi Befektetőknek, amelyek Stock Connect értékpapírokat szereztek az Északi irányú kereskedés során, az ilyen értékpapírokat a brókereik vagy letétkezelőik CCASS-nél fenntartott kötvényszámláin kell tartaniuk (melyet a HKSCC üzemeltet).

n. Megbízások érvényességi sorrendje

A kereskedési megbízások a China Stock Connect rendszerben („CSC") időrendi sorrendben kerülnek rögzítésre. A kereskedési megbízások módosítása nem lehetséges, de megszakítás és újbóli bevitel után a sor végén új megbízásként kerülnek a China Stock Connect rendszerbe („CSC"). Kvótakorlátozások vagy egyéb piaci intervenciós események miatt nincs arra vonatkozó biztosíték, hogy a valamely brókeren keresztül végrehajtott kereskedések ténylegesen lezárulnak.

o. A ChinaClear nemfizetésének kockázata

A ChinaClear létrehozott egy kockázatkezelési keretrendszert és intézkedéseket, amelyeket a CSRC hagy jóvá és felügyel. A CCASS Általános szabályai értelmében ha a ChinaClear (központi fogadó partnerként) nemfizetésbe kerül, a HKSCC a rendelkezésre álló jogi csatornákon, valamint adott esetben a ChinaClear felszámolási folyamatán keresztül jóhiszeműen erőfeszítéseket tesz a forgalomban lévő, ChinaClear-től származó Stock Connect értékpapírok és pénzek visszaszerzésére.

A HKSCC ezt követően részarányosan elosztja a visszaszerzett Stock Connect értékpapírokat és/vagy pénzeket az elszámoló résztvevők között, az illetékes Stock Connect hatóságok által előírtak szerint. Bár a ChinaClear általi nemfizetés valószínűsége igen csekély, a Részalapnak tisztában kell lennie ezzel a megállapodással, valamint ezzel a potenciális kitettséggel, mielőtt Északi irányú kereskedésben vesz részt.

p. A HKSCC nemfizetésének kockázata

A HKSCC-nek a kötelezettségei végrehajtása terén bekövetkező mulasztása vagy késedelme a kiegyenlítés sikertelenségét, vagy a Stock Connect értékpapírok és/vagy azokkal kapcsolatban lévő pénzek elvesztését okozhatja, és a Részalap és annak befektetői ennek eredményeképpen veszteséget szenvedhetnek.

q. A Stock Connect értékpapírok birtoklása

A Stock Connect értékpapírok dematerializáltak, és azokat a HKSCC kezeli a számlatulajdonosai részére. A Részalapok Északi irányú kereskedése keretében nem lehetséges a Stock Connect értékpapírok letétbe helyezése vagy kivétele. A Részalapnak a Stock Connect értékpapírokra vonatkozó (akár jogi, akár méltányos, akár egyéb alapon fennálló) jogcíme, érdekeltsége és jogosultsága az alkalmazandó követelmények függvénye, beleértve az érdekeltség feltárására vonatkozó esetleges követelményről vagy a külföldi befektetés korlátozásáról szóló jogszabályokat. Nem biztos, hogy a kínai bíróságok elismernék a Befektetők tulajdoni érdekeltségét, lehetővé téve számukra, hogy jogi lépéseket kezdeményezzenek a kínai szervekkel szemben, amennyiben vitás kérdés merül fel.

A fenti tájékoztatás nem tér ki a Stock Connect programmal kapcsolatos összes kockázatra, és bármely fent említett törvény, szabály és előírás módosulhat. Ez egy összetett jogi terület, és a Befektetőknek törekedniük kell független szakértői vélemény meghallgatására.

A magas hozamú kötvényekbe történő befektetésekkel kapcsolatos kockázatok

A magas hozamú kötvényekbe befektető részalapok a hagyományos befektetési eszközökhöz képest lényegesen nagyobb kockázatnak vannak kitéve. Magas hozamú kötvényekbe befektető részalapba történő befektetés esetén a kamatozó befektetéseket érintő hitelkockázatok is lehetségesek.

A befektetési fokozatú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz képest a befektetési kategória alatti, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (amelyeket „magas hozamú" vagy „bóvli" kötvényeknek is hívunk) – függetlenül attól, hogy rendelkeznek-e minősítéssel vagy sem – spekulatívak, nagyobb nemteljesítési kockázattal rendelkeznek, és nagyobb áringadozásoknak és fokozott hitelkockázatnak lehetnek kitéve, mivel előfordulhat, hogy a kibocsátó nem képes megfizetni a kamatot és a tőkét az esedékességkor, különösen gyengülő gazdasági viszonyok vagy a kamatlábak emelkedése idején. Olyan egyetlen adott kibocsátó vagy kapcsolódó hasonló kibocsátók hitelminősítésének lerontása, amelyek értékpapírjaiból a Részalap jelentős mértékben rendelkezik, jelentős és váratlan növekedést okozhat a Részalap befektetésre javasolt kategória alatti értékpapíroknak való kitettségében, valamint az azokhoz kapcsolódó kockázatokban, különös tekintettel a likviditási és nemteljesítési kockázatra. A nem befektetési besorolású értékpapírok piaca kevésbé likvid lehet, ezért ezek az értékpapírok nehezebben értékelhetők vagy értékesíthetők elfogadható áron, különösen piaci volatilitás vagy visszaesés idején. Mivel a Részalapok befektethetnek a befektetési kategória alatti értékpapírokba, a Kibocsátó hitelkockázata

nagyobb, mint a kizárólag befektetési fokozatú értékpapírokat vásárló alapok hitelkockázata.

Nem minősített kötvényekbe (amely tartalmazhatja a nem befektetési besorolású kötvényeket is) történő befektetéshez kapcsolódó kockázat

A Részalapok befektethetnek olyan kötvényekbe, amelyeket nem minősített független hitelminősítő intézet. Ebben az esetben az ilyen kötvények hitelminőségét az Alapkezelő határozza meg a befektetés időpontjában, a belső hitelminősítésének megfelelően. Minden olyan kötvény, amely nem rendelkezik független hitelminősítő intézet minősítésével, „nem minősített kötvénynek" tekintendő, és az esetleges hitelkockázat és nemteljesítési kockázat csökkentése érdekében a Részalapok szintjén korlátozandó.

Fenntarthatósági kockázatok

A fenntarthatósági kockázatok jelenthetnek önmagukban is kockázatot, vagy hatással lehetnek más portfóliókockázatokra, és hozzájárulhatnak az általános kockázati profilhoz, például a piaci kockázatokhoz, a likviditási kockázatokhoz, a hitelkockázatokhoz vagy a működési kockázatokhoz. A fenntarthatósági kockázatok negatív hatással lehetnek a Részalap hozamára. Az SFDR-rendelet 2. cikkének 22. pontjában meghatározott fenntarthatósági kockázatok értékelését Részalap-specifikus felelős befektetésre vonatkozó kritériumok alkalmazása, illetve adott esetben a vonatkozó környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezők integrációja révén veszik figyelembe a befektetési döntéshozatal folyamatában. A fenntarthatósági kockázatértékelési folyamat a befektetési elemzés részeként az ESG-tényezők figyelembevételével történik, a mögöttes befektetési stratégiától függően. A vállalati kibocsátók számára az Alapkezelő Lényeges környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőket meghatározó keretrendszere nyújt útmutatást a lényeges ESG-tényezőkről. A környezeti kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartozhat az éghajlatváltozás, az erőforrás-felhasználás és a környezetszennyezés. A társadalmi kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartoznak az emberi jogok és a humán tőke. Az irányítási kockázatok esetében a figyelembe vett lényeges tényezők közé tartozhat a vállalati magatartás és a vállalatirányítás. A fenntarthatósági kockázatértékelés belső adatok és/vagy külső szolgáltatóktól származó adatok felhasználásával történik, amely szolgáltatók közül néhányan az ESG-vel kapcsolatos adatokra specializálódtak. Azoknak a befektetéseknek az esetében, ahol olyan magatartásra vagy tevékenységekre utaló jelek vannak, amelyek nem felelnek meg a felelős befektetésre vonatkozó kritériumoknak, az Alapkezelő dönt arról, hogy kapcsolatba lép-e a kibocsátóval, vagy kizárja a kibocsátót a Részalap által elfogadható befektetési univerzumból. A felelős befektetésre vonatkozó kritériumok alkalmazására irányuló döntés miatt a Részalap befektetési univerzuma adott esetben eltérhet az Indextől. A Felügyelet gyakorlása része az Alapkezelő befektetési folyamatának, és jelentős szerepet játszik a fenntarthatósági kockázatok minimalizálásában és enyhítésében, valamint idővel a kibocsátó hosszú távú gazdasági és társadalmi értékének növelésében.

Az állampapír-kibocsátók esetében a fenntarthatósági kockázatértékelés során figyelembe vett ESG-tényezőket általánosságban stabilitási és fejlődési tényezőkre osztják fel. A stabilitás tekintetében a figyelembe vett tényezők között szerepelhet az erőszak és a terrorizmus, a megosztottság, a társadalmi-gazdasági feszültségek, a politikai zavargások és a természeti katasztrófák. A fejlődés tekintetében a tényezők tovább csoportosíthatók környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra. A környezeti kockázatok közé tartozhat többek között a biológiai sokféleség és az élőhelyek, a faállomány csökkenése, valamint a levegőminőség. A társadalmi kockázatok tekintetében a figyelembe vett tényezők közé tartozhat többek között az iskolai beiratkozási arány, a kutatási és fejlesztési kiadások, valamint a villamos energiához való hozzáférés. Az irányítási kockázatok tekintetében a figyelembe vett tényezők közé tartozhat többek között a kormányzat hatékonysága, a jogállamiság, valamint a véleménynyilvánítás és az elszámoltathatóság. A kockázatértékelés belső adatok és/vagy külső szolgáltatóktól származó adatok felhasználásával történik, amely szolgáltatók közül néhányan az ESG-vel kapcsolatos adatokra specializálódtak.

Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap stratégiája alapján, amennyiben szükségesnek ítélik, a fenntarthatósági kockázatok értékelésénél figyelembe vett ESG-tényezők eltérhetnek a fent leírtaktól, mivel az adatok típusa, minősége és rendelkezésre állása eltérő lehet. Továbbá, amennyiben egy Részalaphoz portfóliókezelőt neveznek ki, a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési folyamatba történő integrálásának folyamata eltérhet az adott részalapra vonatkozóan fent leírtaktól. Ezekben az esetekben azonban biztosítani kell, hogy az eltérés ne okozzon lényeges különbségeket.

Banki holdingtársasági szabályozás

A Goldman Sachsra, az Alapkezelő legfelső szintű anyavállalatára banki holdingtársasági minőségében érvényes az USA 1956. évi, a banki holdingtársaságokról szóló módosított törvénye (a „BHCA"), amely általánosan korlátozza a banki holdingtársaságokat abban, hogy a banki és ahhoz bizonyos szorosan kapcsolódó tevékenységeken túl egyéb üzleti tevékenységeket is folytassanak. A Goldman Sachs a BHCA szerinti pénzügyi holdingtársaság formát választotta, és ennek alapján a pénzügyi és kapcsolódó tevékenységek szélesebb körét végezheti mindaddig, amíg megfelel bizonyos jogosultsági követelményeknek.

Miután a Goldman Sachs jelenleg a BHCA értelmében „ellenőrzi" a Társaságot, a Társaságra várhatóan vonatkoznak a BHCA és a kapcsolódó szabályozások által előírt korlátozások. Ennek megfelelően a BHCA és az egyéb vonatkozó banki törvények, szabályok, szabályozások és iránymutatások, valamint ezeknek az illetékes szabályozó hatóságok, egyebek között, de nem kizárólagosan a Szövetségi Tartalék Rendszere (a „Federal Reserve") Kormányzótanácsa általi értelmezése és alkalmazása korlátozhatja egyfelől a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők, az Alapkezelő, az Igazgatóság, a Goldman Sachs és Kapcsolt Vállalkozásai, másfelől a Társaság közötti ügyleteket és kapcsolatokat, valamint a Társaság befektetéseit, ügyleteit és tevékenységeit.

Emellett a BHCA szerinti, a Goldman Sachsra és a Társaságra vonatkozó szabályozások egyebek között korlátozhatják a Társaság bizonyos befektetések végzésére vonatkozó képességét vagy bizonyos befektetések nagyságát, maximális tartási időt írhatnak elő a Társaság befektetéseinek egy részére vagy egészére, korlátozhatják az Alapkezelő és a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők képességét arra, hogy részt vegyenek olyan vállalatok irányításában és működésében, amelyekbe a Társaság befektet, valamint korlátozzák a Goldman Sachs lehetőségét arra, hogy a Társaságba befektessen. Továbbá a BHCA szerinti bizonyos szabályozások előírhatják a kapcsolódó gazdálkodó egységek által tulajdonolt, tartott vagy ellenőrzött pozíciók aggregálását. Bizonyos körülmények esetén ezért elvárás lehet a Goldman Sachs (beleértve az Alapkezelő és a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők) által ügyfelek részére tartott pozíciók és saját számlák aggregálása a Részalapok által tartott pozíciókkal. Továbbá a Társaság dönthet úgy, hogy az egyéb kibocsátókban, ezen belül a Részalapokban fennálló érdekeltségeinek egésze vagy egy része (a) szavazati joggal nem rendelkező érdekeltség lesz, függetlenül attól, hogy a későbbiekben azt átadja-e egészében vagy részben más személynek, (b) nem kerül beszámításra annak megállapításakor, hogy a szavazati joggal rendelkező érdekeltségek kellő százalékban járultak-e hozzá vagy hagyták-

e jóvá az ilyen kibocsátók szabályozó iratait vagy hoztak azok alapján intézkedéseket, és (c) minden egyéb célból az adott kibocsátóban lévő összes egyéb érdekeltséggel egyező érdekeltségi osztályba tartozónak tekintendő annak kizárása érdekében, hogy a Társaságot ezen kibocsátók felett „ellenőrzést" gyakorlónak lehessen tekinteni a BHCA alapján. Ebben az esetben akkor, ha a BHCA szerinti szabályozások maximálják a tartható pozíció összegét, a Goldman Sachs igénybe veheti a rendelkezésre álló kapacitást, hogy saját számláira vagy egyéb ügyfeleinek számláira befektetéseket hajtson végre, amihez szükség lehet arra, hogy a Részalap korlátozzon és/vagy felszámoljon bizonyos befektetéseket. Lásd III. rész: Kiegészítő információk, XVIII. „Összeférhetetlenség".

A korlátozások potenciális jövőbeni hatása bizonytalan. A korlátozások befolyásolhatják az Alapkezelő vagy a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők képességét arra, hogy a Részalap befektetési programja keretében bizonyos stratégiákat kövessenek, illetve egyéb lényeges mértékű káros hatásokat gyakorolhatnak a Részalapokra nézve. Emellett előfordulhat, hogy a Goldman Sachs a jövőben továbbá már nem minősül majd „pénzügyi holdingtársaságnak", és ennek alapján a Részalapokra további korlátozások vonatkozhatnak. Továbbá semmilyen garancia nem létezhet arra vonatkozóan, hogy milyen hatással járhat a Goldman Sachsra vagy a Társaságra nézve az Egyesült Államok banki törvényi szabályozásának bármilyen módosítása, ezen belül a szabályozó és felügyeleti hatóságok, egyebek között a Federal Reserve új szabályainak és szabályozásainak közzététele, valamint arra vonatkozóan, hogy az ilyen jogszabályi változásoknak nem lesz lényeges káros hatása a Részalapokra nézve.

A Goldman Sachs a jövőben saját belátása szerint és a Befektetők értesítése nélkül átstrukturálhatja a Kapcsolt Részportfólió-kezelő(ke)t és/vagy az Alapkezelőt annak érdekében, hogy csökkentse vagy megszüntesse a Goldman Sachsra, a Részalapokra vagy az Alapkezelő és Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelői által kezelt egyéb alapokra és számlákra vonatkozó bármely banki szabályozásban foglalt korlátozás hatását vagy érvényét. A Goldman Sachs ezt a célt azáltal igyekezhet megvalósítani, hogy másik gazdálkodó szervezetre cseréli le az Alapkezelőt vagy annak Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelőit, illetve megvalósíthatja ezt az általa kiválasztott egyéb módon is. Az Alapkezelőt vagy Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelőit felváltó szervezetek és a Goldman Sachs között nem kell feltétlenül fennállnia kapcsolati viszonynak.

CFTC

A Határidős Árutőzsdei Kereskedést Felügyelő Bizottság (a „CFTC") és a különböző tőzsdék korlátozó szabályozásokat alkalmazhatnak arra vonatkozóan, hogy adott személy vagy csoport maximálisan mekkora nettó hosszú vagy nettó rövid pozíciókat tulajdonolhat, tarthat vagy ellenőrizhet bármely adott határidős szerződésben vagy ilyen határidős szerződésre vonatkozó opcióban. Az ilyen limitek megakadályozhatják, hogy a Részalap olyan pozíciókat vegyen fel, amelyek egyébként kívánatosak vagy nyereségesek lehettek volna számára.

Emellett a CFTC a Dodd-Frank-törvény alapján a közelmúltban ismét előterjesztette a 25 mezőgazdasági, energia- és fémnyersanyagra vonatkozó határidős és opciós ügyletekre, valamint ezekkel gazdaságilag egyenértékű határidős, opciós és csereügyletekre vonatkozó limitszabályait. Ezek a szabályok és függőben levő szabálymódosítások akadályozhatják a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelőket abban, hogy ilyen ügyletekkel kereskedjenek, valamint káros hatásuk lehet a Részalapok és a Társaság működésére és nyereségességére. A CFTC a közelmúltban bizonyos szabályokat és szabálymódosításokat is elfogadott, amelyek a jelenlegi szabályozásnál némely szempontból szigorúbb aggregálási kritériumokat foglalnak magukba és amelyek akadályozhatják a Részalapokat abban, hogy bizonyos ügyletekkel kereskedjenek. A közelmúltban elfogadott aggregálási szabályok és a javasolt pozíciólimitálási szabályok alkalmazása egyaránt bizonytalan számos szempontból, és előfordulhat, hogy kötelezővé teszik majd adott személy számára a Részalapok nyersanyag-érdekeltségi pozícióinak aggregálását a személy ilyen nyersanyag-érdekeltségekben fennálló saját pozícióival.

A közelmúltban elfogadott aggregálási szabályok egyebek között azt is előírják, hogy az adott személy köteles aggregálni a bármely eszközösszevonásban (poolban) vagy számlán fennálló pozícióit akkor, ha azok lényegében megegyező kereskedési stratégiákkal rendelkeznek. Ez a követelmény akkor érvényes (az esetleges mentességek fennállása ellenére is), ha a személy lényegében megegyező kereskedési stratégiával bíró egy vagy több számlán vagy eszközösszevonásban tart pozíciókat vagy a pozíciók kereskedését azok közvetlen tartása nélkül ellenőrzi. Minden Befektető felel a követelmény betartásáért a Részalapban fennálló saját befektetése vonatkozásában, valamint minden egyéb befektetésére vonatkozóan is, és a követelménnyel kapcsolatban a saját jogi tanácsadójához fordulhat. Még nem bizonyos, hogy milyen hatása lehet (ha egyáltalán lesz) ezeknek az új szabályoknak a Részalapokra, mindazonáltal a Részalapok általi befektetésekre vonatkozó, a szabályok alkalmazása eredményeképpen szükségessé váló korlátozásoknak káros hatása lehet a Részalapokra.

Az Alapkezelő a szükséges mértékben az összes Részalapot a CFTC alapján lehetséges valamelyik mentesség szerint működteti, valamint attól függően, hogy melyik mentesség érvényes, a Részalapok működésére a CFTC nyersanyag-eszközösszevonások üzemeltetőire (commodity pool operator, továbbiakban: „CPO") vonatkozó szabályozásai érvényesek.

Az Alapkezelő az egyes Részalapokat úgy fogja működtetni, mintha az Alapkezelő mentességet élvezne a CPO-ként történő bejegyeztetés kötelezettsége alól az USA árutőzsdékre vonatkozó törvényének 4. szabály 13(a)(3) alpontja alapján („4.13(a)(3). szabály: Mentesség"). Az Alapkezelő arra számít, hogy hagyatkozhat majd a 4.13(a)(3). sz. Mentesség szabályra minden ilyen Részalap vonatkozásában annak alapján, hogy megfelel a mentesség alábbiakban jelzett feltételeinek: (i) a részvények kínálása és értékesítése mentesül az 1933. évi törvény szerinti bejegyzés kötelezettsége alól, az Egyesült Államokban történő nyilvános piacravitel nélkül történik; (ii) a Részalap mindenkor megfelel a 4.13(a)(3)(ii). szabályban bármely „nyersanyag-érdekeltség" vonatkozásában rögzített minimális kereskedési limitnek; (iii) a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők indokolt meggyőződése, hogy a Részalapban részt vevő minden személy megfelel a 4.13(a)(3). szabály szerinti jogosultsági feltételeknek; és (iv) a részvények nem kerülnek piacra határidős áruügyleti vagy áruopciós tőzsdéken történő kereskedés céljára szolgáló eszközként vagy eszközben. A 4.13(a)(3). szabály szerinti mentesség igénybevétele érdekében a Részalap csak korlátozott összegben végezhet nyersanyag-érdekeltségi ügyleteket, melyek körébe beletartoznak a határidős és csereügyletekkel járó tranzakciók. Az ilyen korlátozás következtében előfordulhat, hogy a Részalap nem lesz képes bizonyos ügyletek végzésére, ami hátrányosan érintheti a Részalap teljesítményét.

Megjegyzendő még az is, hogy amennyiben a Részalap kizárólag nem egyesült államokbeli személyeknek kínálja és értékesíti a részvényeit, akkor az Alapkezelő nem lesz köteles a CFTC szerinti szabályozás hatályába tartozó nyersanyag-eszközösszevonásként (commodity poolként) működtetni a Részalapot az ilyen jellegű nyilvántartásba vételre vonatkozó mentesség alapján. Amennyiben a Társaság a jövőben a Részalap részvényeit egyesült államokbeli személyeknek is felkínálhatja, ezt megelőzően az Alapkezelő köteles megfelelni a CFTC minden vonatkozó szabályának és szabályozásának vagy igénybe venni az ilyen szabályok és szabályozások alóli megfelelő mentességet.

Amennyiben az Alapkezelő úgy üzemelteti majd a Társaságot, mintha az mentes lenne a CPO-ként történő bejegyzési kötelezettség alól, az Alapkezelő nem lesz köteles a CFTC-nek megfelelő közzétételi dokumentumot és tanúsítással ellátott éves jelentést átadni a Társaság Befektetői számára. A kétségek elkerülése végett jelezzük, hogy ennek nem lesz kihatása más olyan jelentésekre, amelyeket a Társaság Befektetői a jelen Tájékoztatóban és a Részalap egyedi tájékoztatójában leírtak szerint kapnak.

A Volcker-szabály

A Dodd-Frank-törvény ún. „Volcker-szabálya" alapján a Goldman Sachs csak bizonyos feltételek teljesülése esetén „szponzorálhat" vagy kezelhet olyan fedezeti alapokat és magántőkealapokat, amelyek az Egyesült Államok portfóliókezelőkre vonatkozó módosított 1940. évi törvénye 3. cikk (c) bekezdésének (1) albekezdésére vagy a 3. cikk (c) bekezdésének (7) albekezdésére hagyatkoznak, vagy amelyek egyébiránt a „lefedett alap" fogalmába tartoznak a BHCA 13. cikke alapján (közismert nevén: „Volcker-szabály").

Várhatóan a Részalapok jelentős többsége, illetve esetleg egyik sem fog a Volcker-szabály szerinti „lefedett alapnak" minősülni.

Ha (i) a Volcker-szabályt bevezető egy vagy több szabályozó hatóság nem értene egyet azzal, hogy adott Részalap kizárandó a „lefedett alap" fogalmából, (ii) megváltoznak a Részalapnak a portfóliókezelőkre vonatkozó törvény és/vagy a Volcker-szabály szerinti státuszával kapcsolatos törvények vagy szabályok, vagy (iii) az ilyen hatóságok vagy munkatársaik konkrétabb vagy eltérő iránymutatást adnak a portfóliókezelőkre vonatkozó törvény és/vagy a Volcker-szabály releváns rendelkezései és szabályai alkalmazását illetően, abban az esetben a Goldman Sachs és/vagy a Részalap kénytelen lenne működési stratégiáit vagy eszközeit módosítani és eszközöket olyan módon vagy olyan időpontban vagy áron eladni, amelyet egyébiránt nem választana, hogy a Részalap ne minősülhessen a Volcker-szabály szerinti „lefedett alapnak", beleértve azt az esetet, ha a Goldman Sachsnak át kellene helyeznie a (z esetleges) befektetései részét vagy egészét a Részalapon keresztül úgy, hogy azok párhuzamosak legyenek Részalappal és egyébiránt megfeleljenek a vonatkozó törvényeknek és jogszabályoknak, ezen belül a vonatkozó stabilitási vagy egyéb standardoknak.

Arra az esetre, ha a Társaság bármely része vagy bármely Részalap a Volcker-szabály szerinti lefedett alapnak minősül, a Volcker-szabály feltételei egyebek között általánosan tiltják a banki szervezetek (így a Goldman Sachs) részére azt, hogy „lefedett ügyletekben" és bizonyos egyéb ügyletekben vegyenek részt olyan fedezeti alapokkal vagy magántőkealapokkal, amelyeket a banki szervezet kapcsolt vállalkozásai kezelnek vagy olyan befektetési eszközökkel, amelyeket ilyen fedezeti alapok vagy magántőkealapok ellenőriznek. Bizonyos kivételek mellett a „lefedett ügyletek" körébe olyan kölcsönök és hitelnyújtások, eszközvásárlások és bizonyos egyéb ügyletek (ezen belül pénzügyi származékos ügyletek és garanciavállalások) tartoznak, amelyek alapján a banki szervezet vagy kapcsolt vállalkozása hitelezési kitettséget vállalna a kapcsolt vállalkozásai által kezelt alapokkal szemben. A Volcker-szabály ráadásul előírja, hogy a Goldman Sachs és az ilyen szervezetek közötti ügyletek szokásos piaci feltételekkel („arms' length" alapon) történjenek. A Társaság várakozásai szerint a Részalapok egyike sem fog kötni lényeges mértékben ilyen ügyleteket a Goldman Sachsszal és ennek eredményeképpen nem várható, hogy lényeges hatása lenne a Részalapra a Goldman Sachs és a lefedett alapnak minősülő Részalapok közötti lefedett ügyletekre vonatkozó esetleges tiltás.

A Volcker-szabály tiltja továbbá minden banki szervezet számára, hogy bárminemű olyan tevékenységet végezzen, amely lényeges összeférhetetlenséget teremtene a banki szervezet és ügyfelei vagy partnerei között, vagy amely közvetlenül vagy közvetve lényeges kitettséget keletkeztetne a banki szervezet számára kockázatos eszközökkel vagy kockázatos kereskedési stratégiákkal szemben. A Goldman Sachs úgy alakítja ki szabályzatait és eljárásait, hogy az ilyen lényeges összeférhetetlenségeket, valamint a kockázatos eszközökkel és kereskedési stratégiákkal szembeni kitettségeket feltárja és korlátozza a kereskedési és befektetési tevékenységei, ezen belül a Társasággal kapcsolatos tevékenységei során. A Goldman Sachs szabályzataiban és eljárásaiban vagy a Volcker-szabályban előírt bármely követelmény vagy korlátozás lényeges káros hatással lehet a Részalapokra, egyebek között azért, mert a követelmények vagy korlátozások miatt a Részalap le kell mondjon bizonyos befektetésekről vagy befektetési stratégiákról vagy egyéb tevékenységek elvégzéséről vagy olyan egyéb tevékenységektől való tartózkodásról, amelyeknek hátrányos következménye lenne a Részalapra nézve.

A fentiekben már jeleztük, hogy a Volcker-szabály alapján a Goldman Sachs csak bizonyos feltételek teljesülése esetén „szponzorálhat" és kezelhet lefedett alapokat. A Goldman Sachs ugyan szándékozik megfelelni ezeknek a feltételeknek, de ha a Goldman Sachs valamilyen okból nem tud, vagy úgy dönt, hogy nem akar megfelelni ezeknek a feltételeknek vagy a Volcker-szabály szerinti más feltételeknek, akkor előfordulhat, hogy a Goldman Sachs nem szponzorálhatja a továbbiakban a Társaságot és a Részalapokat. Ilyen esetben szükségessé válhat a Társaság struktúrájának, működésének és irányításának megváltoztatása úgy, hogy a Goldman Sachs ne minősüljön a Társaság és a Részalapok szponzorálójának a továbbiakban, vagy alternatív esetben szükség lehet a Társaság és a Részalapok megszüntetésére.

Emellett a Dodd-Frank-törvény egyéb pontjai hátrányosan érinthetik a Részalapok képességét arra, hogy kövessék a kereskedési stratégiáikat, valamint lényeges módosításokat tehet szükségessé a Részalapok üzletmenetében vagy működésében, illetve egyéb hátrányos hatásokat gyakorolhat azokra.

A Goldman Sachs a jövőben saját belátása szerint és a Befektetők értesítése nélkül átstrukturálhatja az Alapkezelőt és Kapcsolt Részportfólió-kezelőjét (-kezelőit), vagy javaslatot tehet az Igazgatóságnak arra, hogy strukturálja át a Társaságot a Goldman Sachsra, a Részalapokra vagy az Alapkezelő, a Kapcsolt (Rész-)portfólió-kezelők és ezek Kapcsolt Vállalkozásai által kezelt egyéb alapokra és számlákra vonatkozóan a Volcker-szabály hatásának vagy érvényének csökkentése vagy megszüntetése érdekében.

A Goldman Sachs ezt a végeredményt azáltal igyekezhet elérni, hogy csökkenti a Goldman Sachs a Társaságban (esetlegesen) lévő befektetését, valamint választása szerinti egyéb módokon.

Amennyiben bármely Részalap a Volcker-szabály szerinti lefedett alapnak minősül, a vonatkozó Részalapok leendő befektetőit ezennel tájékoztatjuk, hogy a Részalapok minden veszteségét kizárólag a Részalapok befektetői viselik, nem a Goldman Sachs; a Goldman Sachs Részalapokkal kapcsolatos veszteségei ezért azokra a veszteségekre korlátozódnak, amelyeket a Részalap befektetőjeként szenved el. A Részalapban lévő érdekeltségeket nem biztosítja az Egyesült Államok Szövetségi Betétbiztosítási Társasága, valamint azok nem a Goldman Sachs vagy bármely más banki szervezet betétei vagy kötelezettségei, azokra ellenjegyzést és garanciát nem vállalnak. A Részalapba történő befektetésnek jelentős befektetési kockázatai vannak, egyebek között az itt leírtak; akár a befektető befektetésének részleges vagy teljes elvesztése is előfordulhat.

A Társaság, az Alapkezelő, a Kapcsolt Portfóliókezelők és a Kapcsolt Részportfólió-kezelő(k) átstrukturálása

A Goldman Sachs a jövőben saját belátása szerint és a Befektetők értesítése nélkül, valamint az Alapszabályban és az irányadó jogszabályokban foglaltak betartása mellett átstrukturálhatja az Alapkezelőt, a Kapcsolt Portfóliókezelőket vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők bármelyikét (vagy javaslatot tehet az Igazgatóságnak a Társaság vagy az irányítási struktúrájának átstrukturálására) (egyebek között, de nem kizárólagosan, csökkentheti a Goldman Sachsnak a gazdasági vagy szavazati joggal járó érdekeltségeit az Társaságban, az Alapkezelőben, a Kapcsolt Portfóliókezelőben vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők bármelyikében) annak érdekében, hogy (i) megfeleljen a Goldman Sachsra, a Társaságra vagy az Alapkezelő, a Kapcsolt Portfóliókezelők vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők bármelyike vagy azok Kapcsolt Vállalkozásai által kezelt egyéb alapokra és számlákra vonatkozó bármely szabályozói korlátozásnak, egyebek között, de nem kizárólagosan a BHCA-nak és a Volcker-szabálynak, vagy csökkentse vagy megszüntesse azok hatását vagy érvényét rá nézve, melynek keretében további jogköröket biztosíthat (vagy korábban biztosított jog- vagy hatásköröket szűkíthet) az Alapkezelő, a Kapcsolt Portfóliókezelők vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők bármelyike vonatkozásában, (ii) betartsa az ÁÉKBV-irányelvet (az ÁÉKBV-irányelv változása miatt vagy egyéb okból), vagy (iii) lehetővé tegye a Társaság piacravitelét engedélyezési („passporting") vagy egyéb alapon egy vagy több tagállamban vagy az Alapkezelő által választott egyéb joghatóságban. A Goldman Sachs ezt azáltal igyekezhet elérni, hogy eltávolítja vagy áthelyezi az Alapkezelőt, a Kapcsolt Portfóliókezelőket vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők bármelyikét és másik szervezettel helyettesíti a Goldman Sachs Asset Management B.V.-t Alapkezelőként vagy bármely, a Tájékoztató „I. rész: „A Társaságra vonatkozó alapvető információk" részben említett szervezettel a Kapcsolt Portfóliókezelőket és Kapcsolt Részportfólió-kezelő(ke)t, átruházva bármely Kapcsolt Részportfólió-kezelő tulajdonjogát, külön portfóliókezelőt kinevezve (ideértve a Kapcsolt Portfóliókezelőket/Kapcsolt Részportfólió-kezelőket vagy bármely Kapcsolt Vállalkozást) a Társaság vagy a Részalap befektetéseinek kezelésére, illetve a fentiek bármely kombinációját, azáltal, hogy lecsökkenti a Goldman Sachs által a Társaságba vagy a Részalapba fektetett összegeket (ha van ilyen) vagy bármely egyéb, saját belátása szerint megválasztott módon. Az ilyen áthelyezés kedvezményezettje vagy a jelenlegit leváltó portfóliókezelő, részportfólió-kezelő vagy alapkezelő a Goldman Sachs kapcsolt vállalkozásainak körén kívülről is kikerülhet. Bármilyen ilyen változással kapcsolatban az Alapkezelő, a Kapcsolt Portfóliókezelők és/vagy a Kapcsolt Részportfólió-kezelők saját belátásuk szerint átruházhatják az alapkezelési díj és/vagy a sikerdíj egészének vagy részének fogadására vonatkozó jogaikat vagy másik szervezet Társaságba történő felvételét kérhetik az alapkezelési díj és/vagy a sikerdíj egészének vagy részének fogadása céljából és kérhetik a Társaságtól, hogy az alapkezelési díj és/vagy a sikerdíj egészét vagy részét bármely Alapkezelő, Kapcsolt Portfóliókezelő és/vagy Kapcsolt Részportfólió-kezelő részére fizesse meg.

Kiberbiztonsági kockázat

A Részalapok ki lehetnek téve a kibertámadásokból eredő működési és információbiztonsági kockázatoknak. A kibertámadások közé tartozik többek között a pénzügyi haszonszerzés céljából online vagy digitális formában tárolt bizalmas információk és egyéb adatok ellopása vagy megrongálása, a weboldalak ellen irányuló, működési zavarokat okozó szolgáltatásmegtagadási támadások, valamint a bizalmas információk és egyéb adatok jogosulatlan nyilvánosságra hozatala. A kibertámadások jelentős zavarokat okozhatnak és hatással lehetnek az üzleti tevékenységre; pénzügyi veszteségeket eredményezhetnek; megakadályozhatják a részvényeseket az üzleti tevékenységük folytatásában; zavarhatják a Részalapok nettó eszközértékének kiszámítását; valamint az alkalmazandó adatvédelmi és egyéb jogszabályok megsértéséhez, szabályozói bírságokhoz, szankciókhoz, hírnévromláshoz, visszatérítési vagy egyéb kártérítési költségekhez és/vagy további megfelelési költségekhez vezethetnek. A Részalapokat, az Alapkezelőt, illetve annak Portfóliókezelőjét (Portfóliókezelőit), Letétkezelőjét, Transzferügynökét vagy egyéb külső szolgáltatókat érintő kibertámadások kedvezőtlen hatással lehetnek a Részalapokra és azok részvényeseire.

A Részalapok, valamint szolgáltatóik – ideértve az Alapkezelőt és a Portfóliókezelő(ke)t is – olyan kockázatkezelési rendszereket vezettek be, amelyek célja a kiberbiztonsággal kapcsolatos kockázatok csökkentése. Fennáll azonban annak a kockázata, hogy ezek a rendszerek nem bizonyulnak hatékonynak (vagy hogy a helyreállítási erőfeszítések nem járnak sikerrel), különösen azért, mert a Részalapok nem gyakorolnak közvetlen ellenőrzést a Részalapok szolgáltatóinak, kereskedelmi partnereinek, illetve azon kibocsátók kockázatkezelési rendszere felett, amelyekbe a Részalapok befektethetnek. Ezenkívül fennáll a kockázata, hogy a kibertámadások észrevétlenül maradnak.

III. BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A Befektetők érdekében, valamint a széleskörű kockázatmegosztást biztosítandó, a Kibocsátó vállalja az alábbi szabályok betartását:

a. Választható befektetések

I. Választható befektetések (kizárólag nem PPA-k esetében)

1. Az egyes Részalapok eszközeit a Kibocsátó az alábbiakba fektetheti:

   a. olyan Átruházható értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket az Európai Parlament és Tanács 2004. április 21-i, a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK irányelve értelmében vett szabályozott piacon jegyeznek, vagy amelyekkel ilyen piacon kereskednek;

   b. olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket az Európai Unió egy másik tagállamának olyan piacán forgalmaznak, amely szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott;

   c. olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, amelyeket valamely, az Európai Unió tagállamaitól eltérő ország tőzsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy amelyeket valamely, az Európai Unió tagállamaitól eltérő ország szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára nyitott egyéb piacán forgalmaznak, azzal a kikötéssel, hogy a tőzsdének vagy piacnak a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagországában, illetve Európa, Észak-Amerika, Dél-Amerika, Afrika, Ázsia vagy Óceánia valamely egyéb országában kell lennie;

   d. új kibocsátású Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe, feltéve, hogy:

      i. a kibocsátási feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra vonatkozóan, hogy a kibocsátó kérni fogja az adott eszköz

tőzsdén vagy elismert, rendszeresen működő és a nyilvánosság számára nyitott egyéb piacon az értékpapír jegyzését vagy bevezetését, azzal a kikötéssel, hogy a kiválasztott tőzsdének vagy piacnak a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagországában, illetve Európa, Észak-Amerika, Dél-Amerika, Afrika, Ázsia vagy Óceánia valamely egyéb országában kell lennie;

ii. a fent említett jegyzés vagy bevezetés legkésőbb a kibocsátás megkezdését követő egy éven belül megvalósul;

e. az ÁÉKBV-irányelv szerint engedélyezett ÁÉKBV és/vagy az irányelv 1. cikk (2) bekezdésének a) és b) pontja szerinti egyéb kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei függetlenül attól, hogy az egy tagállamban vagy máshol található, feltéve, hogy:

i. az ilyen kollektív befektetési vállalkozások engedélyezése olyan jogszabályok szerint történt, amelyek számukra olyan felügyeleti ellenőrzését írnak elő, amelyet a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság (Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF) az EU-jogszabályokban előírt ellenőrzéssel egyenértékűnek ítél, illetve, hogy kellő módon garantált a hatóságok közötti együttműködés;

ii. a kollektív befektetési vállalkozások értékpapírjaiba Befektetőkre vonatkozó védelem szintje megegyezik azokéval, akik Átruházható Értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásba (ÁÉKBV) fektetnek be, és ezen belül különösen, hogy az eszközök különválasztására, hitelfelvételre, hitelnyújtásra és az Átruházható Értékpapírok és a Pénzpiaci eszközök fedezet nélküli értékesítésére (shortolás) vonatkozó szabályok megfelelnek az ÁÉKBV irányelv előírásainak;

iii. az éves beszámolók és a féléves jelentések a kollektív befektetési vállalkozás üzleti tevékenységére vonatkozó információ közzétételével lehetővé teszik a vállalkozás eszközeinek és kötelezettségeinek, eredményének és működésének a beszámolási időszakra vonatkozó értékelését;

iv. az ilyen átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások vagy más kollektív befektetési vállalkozások megszerzendő eszközeinek összesen legfeljebb 10%-a lehet befektetve – ezek alapkezelési szabályainak vagy alapszabályának megfelelően – más, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokba vagy kollektív befektetési vállalkozásokba.

f. a hitelintézeteknél elhelyezett olyan betétekbe, amelyek kérésre visszafizetendők, vagy amelyek visszavonhatók, valamint amelyek futamideje 12 hónapnál nem hosszabb, azzal a feltétellel, hogy a hitelintézet székhelyének az Európai Unió valamely tagállamában kell lennie, vagy ha a hitelintézet székhelye nem az Európai Unió valamelyik tagállamában, akkor a betétekre olyan prudenciális szabályok vonatkoznak, amelyeket a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság az Európai Közösségi jogban lefektetett szabályokkal egyenértékűnek ítél;

g. olyan származékos (derivatív) pénzügyi eszközökbe, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénzes rendezést igénylő eszközöket, amelyek a fenti a., b. és c. pontban meghatározott szabályozott piacokon vannak forgalomban; és/vagy a tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származékos pénzügyi eszközökbe („OTC származékos termékek”), azzal a feltétellel, hogy:

i. a mögöttes ügyletet olyan, az 1. pontban ismertetett eszközök, pénzügyi Indexek, kamatlábak, illetve deviza- vagy valutaárfolyamok alkotják, amelyekbe az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV) a befektetési célkitűzéseinek értelmében befektethet;

ii. az OTC származékos ügyletekben részt vevő egyéb felek ilyen jellegű tevékenységgel foglalkozó, első osztályú pénzintézetek, és megfelelő prudenciális felügyelet alatt is állnak, és

iii. az OTC származékos ügyletekről megbízható és ellenőrizhető, napi rendszerességgel készített értékelés áll rendelkezésre, és azokat a Kibocsátó kezdeményezésére egy elszámolási ügylettel bármely időpontban valós értékükön el lehet adni, meg lehet szüntetni, vagy le lehet zárni.

h. olyan Pénzpiaci eszközökbe, amelyek nem szabályozott piacokon vannak forgalomban, azonban likvidek és bármely időpontban pontosan meghatározható értékkel rendelkeznek, azzal a feltétellel, hogy az ilyen instrumentumok kibocsátásai vagy azok kibocsátói a befektetők és a befektetések védelmét biztosító szabályozás hatálya alatt állnak, valamint azzal a feltétellel, hogy:

i. azokat valamely központi, regionális vagy helyi szerv, az Európai Unió valamely tagállamának központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, egy nem EU-tagállam vagy – szövetségi állam esetében – a szövetség egyik tagja, illetve az Európai Unió egy vagy több tagállama részvételével működő, nemzetközi közjogi testület bocsátotta ki, vagy amelyek kibocsátását az említettek valamelyike garantálta, vagy

ii. azokat egy olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjai a fenti a., b. és c. pontban ismertetett, szabályozott piacokon vannak forgalomban, vagy

iii. azokat olyan intézmény bocsátotta ki, vagy azok kibocsátását olyan intézmény garantálta, amely az Európai Közösségi jogban meghatározott feltételek értelmében prudenciális felügyelet alatt áll; vagy olyan intézmény, amely olyan prudenciális szabályok hatálya alatt áll, és felel meg azoknak, amelyek a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság megítélése szerint legalább olyan szigorúak, mint az uniós jogszabályokban előírt szabályok; vagy

iv. azokat egyéb, a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által elfogadott kategóriába tartozó intézmény bocsátotta ki, azzal a feltétellel, hogy az ilyen instrumentumokba történő befektetések a fenti felsorolásban (i., ii.

és iii. pontban) leírtakkal egyenértékű befektetővédelemben részesülnek, valamint hogy a kibocsátó olyan vállalkozás, amely legalább 10 millió euró (10 000 000 euró) tőkével és tőketartalékkal rendelkezik, és amely éves beszámolóját a 78/660/EGK negyedik tanácsi irányelv szerint készíti el és teszi közzé, vagy egy olyan, egy vagy több tőzsdei céget is tartalmazó csoport tagja, amelynek alaptevékenysége a csoport finanszírozása, vagy olyan vállalkozás, amelyet azért hoztak létre, hogy finanszírozza a banki finanszírozással támogatott értékpapírosítási céltársaságokat;

i. A Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe azzal a feltétellel, hogy:

i. a célrészalap viszont nem fektet be az ebbe a célrészalapba befektető Részalapba;

ii. a megszerezni tervezett célrészalap eszközeinek legfeljebb 10%-a fektethető be befektetési célkitűzései alapján a Kibocsátó egyéb célrészalapjainak Befektetési jegyeibe;

iii. az adott Befektetési jegyekhez kapcsolódó szavazati jogok felfüggesztésre kerülnek arra az időre, ameddig azok a befektető Részalap portfóliójában vannak, ami nem érinti azt, hogy ezek megfelelő módon kimutatásra kerüljenek a beszámolókban és időszakos jelentésekben;

iv. amíg a célrészalap Befektetési jegyei a befektető Részalap portfóliójában vannak, azok értéke nem vehető figyelembe a Kibocsátó nettó eszközeinek kiszámításakor a Nettó eszközérték tekintetében a 2010. évi törvény által előírt minimális küszöbérték megállapítása céljából;

v. a célrészalapba befektető Részalap és a célrészalap alapkezelési, jegyzési illetve visszaváltási díjai nem kerülnek kétszeresen felszámításra;

j. „master" ÁÉKBV illetve egy ilyen ÁÉKBV „master" Részalapjának Befektetési jegyeibe.

2. Ugyanakkor a Kibocsátó:

a. az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének maximum 10%-áig befektethet a fenti 1. pontban megjelöltektől eltérő, Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe;

b. nem fektethet be nemesfémekbe vagy nemesfémekre vonatkozó részjegyekbe;

3. A Kibocsátó az egyes Részalapokban kiegészítő jelleggel tarthat készpénzt.

II. Választható befektetések (kizárólag PPA-k esetében)

1. Elfogadható eszközök

A PPA-k kizárólag az alábbi kategóriákba tartozó pénzügyi eszközökbe, és kizárólag az alábbiakban meghatározott feltételek mellett fektethetnek be:

a. az Európai Unió, az EU tagállamainak nemzeti, regionális és helyi közigazgatási szervei vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik országbeli központi hatóság vagy központi bank, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja vagy bármely egyéb – egy vagy több EU-tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet által önállóan vagy közösen kibocsátott vagy garantált, pénzügyi eszközöket magukban foglaló Pénzpiaci eszközök;

b. elfogadható értékpapírosítások és eszközfedezetű kereskedelmi papírok („**ABCP-k**");

c. hitelintézeteknél elhelyezett betétek;

d. származékos pénzügyi eszközök;

e. olyan visszavásárlási megállapodások, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 14. cikkében meghatározott feltételeknek;

f. olyan fordított visszavásárlási megállapodások, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 15. cikkében meghatározott feltételeknek;

g. egyéb rövid lejáratú PPA-k Befektetési jegyei vagy részvényei.

A PPA-k nem végezhetik az alábbi tevékenységeket:

a. befektetés az 1. bekezdésben említett eszközöktől eltérő eszközökbe;

b. a következő eszközök bármelyikének shortolása (fedezet nélküli eladása): Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások, eszközfedezetű kereskedelmi papírok (ABCP-k), valamint más PPA-k Befektetési jegyei vagy részvényei;

c. közvetlen vagy közvetett részvény- vagy árupiaci kitettség szerzése, beleértve a származékos eszközök vagy azokat képviselő certifikátok, vagy azokon alapuló Indexek révén szerzett kitettséget is, illetve bármely egyéb olyan módot vagy eszközt, amely ezekkel szembeni kitettséget keletkeztet;

d. értékpapírkölcsönzési és értékpapír-kölcsönvételi megállapodás vagy egyéb olyan megállapodás megkötése, amely a PPA eszközeinek megterhelését eredményezi;

e. készpénzkölcsön felvétele vagy készpénz kölcsönzése.

A PPA-k – az ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (2) bekezdésének megfelelően – járulékos likvid eszközöket is tarthatnak.

2. Elfogadható Pénzpiaci eszközök

Valamely Pénzpiaci eszköz PPA általi befektetésre elfogadható, amennyiben eleget tesz az alábbi követelményeknek:

a. a Pénzpiaci eszközök ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (1) bekezdésének a), b), c) vagy h) pontjában említett kategóriáinak egyikébe tartozik;

b. megfelel az alábbi alternatív jellemzők valamelyikének:

i. a kibocsátáskori jogilag rögzített futamideje legfeljebb 397 nap;

ii. a hátralevő futamideje legfeljebb 397 nap;

c. a Pénzpiaci eszköz kibocsátója és a Pénzpiaci eszköz minősége kedvező értékelést kapott;

d. amennyiben a PPA értékpapírosításba vagy ABCP-be fektet be, akkor arra a PPA-rendelet 11. cikkében meghatározott bizonyos követelmények vonatkoznak.

A fenti b) pont ellenére a standard PPA-k számára lehetővé kell tenni, hogy olyan Pénzpiaci eszközökbe fektethessenek be, amelyeknek a jogszerű visszaváltás napjáig hátralevő futamideje legfeljebb 2 év, feltéve, hogy a következő kamatmegállapítási időpontig hátralévő idő legfeljebb 397 nap. E célból a lebegő kamatozású Pénzpiaci eszközök és a swapmegállapodásokkal fedezett rögzített kamatozású Pénzpiaci eszközök kamatozását pénzpiaci vagy Indexhez kötött kamatozásra kell visszaállítani.

A fenti c) pont nem vonatkozik az Európai Unió vagy valamely tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, a az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus, illetve az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz által kibocsátott vagy garantált Pénzpiaci eszközökre.

3. Elfogadható értékpapírosítások és eszközfedezetű kereskedelmi papírok (ABCP-k)

Az értékpapírosítások és az ABCP-k is elfogadhatónak minősülnek valamely PPA általi befektetésre, feltéve, hogy az adott értékpapírosítás vagy ABCP kellően likvid, kedvező értékelést kapott, és megfelel az alábbiak valamelyikének:

a. a 2015/61/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 13. cikkében említett értékpapírosítás;

b. valamely ABCP-programban kibocsátott ABCP, amely:

i. olyan szabályozott hitelintézet teljes garanciáját élvezi, amely az ABCP-hez kapcsolódó valamennyi likviditási, hitel- és jelentős felhígulási kockázatot, valamint a folyamatban lévő ügyleti költségeket és a folyamatban lévő, az egész programot érintő költségeket fedezi, amennyiben ez szükséges ahhoz, hogy garantálni lehessen a befektetőnek az ABCP-ben lévő összegek teljes kifizetését;

ii. nem újra-értékpapírosítás, és az értékpapírosítás alapjául szolgáló kitettségek az egyes ABCP-ügyletek szintjén nem foglalnak magukban értékpapírosítási pozíciókat;

iii. nem foglal magában az 575/2013/EU rendelet 242.cikkének (11) pontja szerinti szintetikus értékpapírosítást;

c. egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás („STS-értékpapírosítás”) vagy ABCP.

A rövid lejáratú PPA-k befektethetnek a fenti 1. bekezdésben említett értékpapírosításokba vagy ABCP-kbe, feltéve, hogy az alábbi feltételek valamelyike teljesül, az adott esetnek megfelelően:

a. a fenti 1. bekezdés a) pontjában említett értékpapírosítások kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje legfeljebb 2 év, és a következő kamatmegállapítási időpontig hátralévő idő legfeljebb 397 nap;

b. a fenti 1. bekezdés b) és c) pontjában említett értékpapírosítások vagy ABCP-k kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje vagy hátralévő futamideje legfeljebb 397 nap;

c. a fenti 1. bekezdés a) és c) pontjában említett értékpapírosítások amortizálódó eszközök, és súlyozott átlagos élettartamuk legfeljebb 2 év.

A standard PPA-k befektethetnek a fenti 1. bekezdésben említett értékpapírosításokba vagy ABCP-kbe, feltéve, hogy az alábbi feltételek valamelyike teljesül, az adott esetnek megfelelően:

a. a fenti 1. bekezdés a), b) és c) pontjában említett értékpapírosítások és ABCP-k kibocsátáskori jogilag rögzített lejárati ideje vagy hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, és a következő kamatmegállapítási időpontig hátralévő idő legfeljebb 397 nap;

b. a fenti 1. bekezdés a) és c) pontjában említett értékpapírosítások amortizálódó eszközök, és súlyozott átlagos élettartamuk legfeljebb 2 év.

Az STS-értékpapírosítások és ABCP-k kritériumai között legalább az alábbiaknak szerepelniük kell:

a. az értékpapírosítás egyszerűségére vonatkozó követelmények, ideértve az értékpapírosítás valódi értékesítésen alapuló („true-sale”) jellegét, valamint a kitettségek jegyzési garanciavállalására vonatkozó standardoknak való megfelelést;

b. az értékpapírosítás szabványosításával kapcsolatos követelmények, ideértve a kockázatmegtartási követelményeket;

c. az értékpapírosítás átláthatóságával kapcsolatos követelmények, ideértve a potenciális befektetők tájékoztatását;

d. az ABCP-k esetében a fenti a), b) és c) ponton túlmenően a szponzorra és az ABCP-program szponzor általi támogatására vonatkozó követelmények.

4. Hitelintézeteknél elhelyezett, elfogadható betétek

Valamely hitelintézetnél elhelyezett betét akkor fogadható el valamely PPA általi befektetésre, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

a. a betét látra szóló, illetve bármikor kivehető;

b. a betét legfeljebb 12 hónap múlva lejár;

c. a hitelintézet székhelye valamelyik tagállamban található, vagy ha a hitelintézet székhelye harmadik országban található, akkor az 575/2013/EU rendelet 107. cikkének (4) bekezdésében meghatározott eljárásnak megfelelően az uniós jogban meghatározottakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális szabályok hatálya alá tartozik.

5. Elfogadható származékos pénzügyi eszközök

Valamely származékos pénzügyi eszköz PPA általi befektetésre elfogadható, amennyiben az ÁÉKBV-irányelv 50. cikke (1) bekezdésének a), b) vagy c) pontjában említett szabályozott piacon vagy tőzsdén kívül (OTC) kereskednek vele, és amennyiben az alábbi feltételek mindegyikének eleget tesz:

a. a származékos eszköz alapjául kamatlábak, devizaárfolyamok, devizák vagy e kategóriák egyikét képviselő Indexek szolgálnak;

b. a származékos eszköz kizárólag a PPA egyéb befektetéseivel járó kamatláb- vagy devizaárfolyam-kockázatok fedezésére szolgál;

c. a tőzsdén kívüli származékos ügyletekben résztvevő üzletfelek prudenciális szabályozás felügyelet hatálya alatt álló, és a PPA illetékes

hatósága által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények;

d. az OTC származékos ügyletekről megbízható és ellenőrizhető, napi rendszerességgel készített értékelés áll rendelkezésre, és azokat a PPA kezdeményezésére egy elszámolási ügylettel bármely időpontban valós értékükön el lehet adni, meg lehet szüntetni, vagy le lehet zárni.

6. Elfogadható visszavásárlási megállapodások

Valamely PPA akkor köthet visszavásárlási megállapodást, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

a. a visszavásárlási megállapodás igénybevétele átmeneti jellegű – legfeljebb hét munkanap –, kizárólag likviditáskezelési célokat szolgál, és az alábbi c) pontban említetteken kívül más befektetési célokat nem szolgál;

b. a PPA által a visszavásárlási megállapodás keretében biztosítékként átadott eszközöket a másik fél nem értékesítheti, nem fektetheti be, nem zálogosíthatja el, illetve nem ruházhatja át más módon a PPA előzetes engedélye nélkül;

c. a PPA által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz a következő módokon használható fel:

i. elhelyezhető betétekben a 2009/65/EK irányelv 50. cikke (1) bekezdése f) pontjának megfelelően; vagy

ii. befektethető a 15. cikk (6) bekezdésében említett eszközökbe, de ezeken kívül nem fektethető be a 9. cikkben említett elfogadható eszközökbe, nem ruházható át, illetve nem használható fel újra másképp;

d. a PPA által a visszavásárlási megállapodás részeként kapott készpénz nem haladhatja meg a PPA eszközeinek 10%-át;

e. a PPA-nak – legfeljebb két munkanappal korábban megküldött értesítéssel – bármikor jogában áll felmondani a megállapodást.

7. Elfogadható fordított visszavásárlási megállapodások

Valamely PPA akkor köthet fordított visszavásárlási megállapodást, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

a. a PPA-nak – legfeljebb két munkanappal korábban megküldött értesítéssel – bármikor jogában áll felmondani a megállapodást;

b. a fordított visszavásárlási megállapodás keretében kapott eszközök piaci értéke mindenkor eléri legalább a kifizetett készpénz értékét.

A PPA által a fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek olyan Pénzpiaci eszközöknek kell lenniük, amelyek eleget tesznek a PPA-rendelet 10. cikkében meghatározott elfogadhatósági kritériumoknak, az alábbiak szerint:

- **Kormányzat**
  - Belgium
  - Kanada
  - Franciaország
  - Németország
  - Hollandia
  - Svédország
  - Svájc
  - Egyesült Királyság
  - Egyesült Államok
  - Dánia
  - Norvégia
  - Finnország
- **Elfogadott szupranacionális kibocsátók**
  - Ázsiai Fejlesztési Bank
  - Az Európa Tanács Fejlesztési Bankja
  - Eurofima
  - Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank
  - Európai Beruházási Bank
  - Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank
  - Nemzetközi Pénzügyi Társaság

A valamely PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközök nem értékesíthetők, nem fektethetők be újra, nem zálogosíthatók el, és egyéb módon sem ruházhatók át.

Fordított visszavásárlási megállapodás részeként egy PPA nem kaphat értékpapírosításokat, sem ABCP-ket.

A valamely PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöknek kellően diverzifikált eszközöknek kell lenniük, melyeknek egy adott kibocsátóval szembeni kitettsége nem haladja meg a PPA Nettó eszközértékének 15 %-át, kivéve, ha ezek az eszközök a PPA-rendelet 17. cikkének (7) bekezdésében előírt követelményeknek megfelelő Pénzpiaci eszközök. A PPA által fordított visszavásárlási megállapodás részeként kapott eszközöket emellett az üzletféltől független szervezetnek kell kibocsátania, amely várhatóan nem mutat magas korrelációt az üzletfél teljesítményével.

Az olyan PPA-nak, amely fordított visszavásárlási megállapodást köt, gondoskodnia kell arról, hogy bármikor le tudja hívni a készpénz teljes összegét eredményelszámolás vagy piaci árazás alapján. Amennyiben a készpénz bármikor lehívható a piaci árazás alapján, a fordított visszavásárlási megállapodás piaci árazáson alapuló értékét kell felhasználni a PPA Nettó eszközértékének kiszámításához.

Valamely PPA fordított visszavásárlási megállapodás részeként a PPA-rendelet 10. cikkében foglaltaktól eltérő likvid átruházható értékpapírokat vagy Pénzpiaci eszközöket is kaphat, amennyiben ezek az eszközök megfelelnek az alábbi feltételek egyikének:

a. azokat az Európai Unió, vagy valamely tagállam központi hatósága vagy központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Stabilitási Mechanizmus vagy az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kaptak;

b. azokat valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja bocsátja ki vagy garantálja, amennyiben kedvező értékelést kaptak.

A fordított visszavásárlási megállapodás részeként – az e bekezdés első albekezdése szerint – kapott eszközöket a 2015/2365/EU rendelet 13. cikkének

megfelelően a PPA befektetőinek tudomására kell hozni.

A fordított visszavásárlási megállapodás részeként – az e bekezdés első albekezdése szerint – kapott eszközöknek meg kell felelniük a PPA-rendelet 17. cikke (7) bekezdésében foglalt követelményeknek.

8. PPA-k elfogadható Befektetési jegyei vagy részvényei

Valamely PPA akkor szerezheti meg bármely más PPA („**a másik PPA**") Befektetési jegyeit vagy részvényeit, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

a. a másik PPA eszközeinek – az alap szabályzatában vagy a létesítő okiratában foglaltak szerint – összesen legfeljebb 10 %-a fektethető be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe;

b. a másik PPA nem rendelkezik a megszerző PPA Befektetési jegyeivel vagy részvényeivel.

Az a PPA, amelynek Befektetési jegyeit vagy részvényeit megszerezték, nem fektethet be a megszerző PPA-ba addig, amíg a megszerző PPA a Befektetési jegyeivel vagy részvényeivel rendelkezik.

Valamely PPA akkor szerezheti meg más PPA-k Befektetési jegyeit vagy részvényeit, ha ugyanazon PPA Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe eszközeinek legfeljebb 5 %-át fekteti be.

A PPA eszközeinek összesen legfeljebb 17,5 %-át fektetheti be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe.

Valamely PPA akkor fektethet be más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe, ha az összes alábbi feltétel teljesül:

a. a másik PPA-t a PPA-rendelet alapján engedélyezték;

b. amennyiben a PPA olyan másik PPA-ba fektet be, amelyet közvetlenül vagy közvetve a megszerző PPA kezelőjével azonos alapkezelő, vagy olyan egyéb társaság kezel, amelyhez a megszerző PPA kezelője közös irányítás vagy ellenőrzés révén, vagy pedig jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolódik, a másik PPA kezelője vagy az említett egyéb társaság nem számíthat fel jegyzési vagy visszaváltási díjat a megszerző PPA által, a másik PPA Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe eszközölt befektetése miatt;

c. amennyiben valamely PPA eszközeinek legalább 10%-át más PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe fekteti be:

i. a PPA tájékoztatójában fel kell tüntetni magának a PPA-nak, illetve azon más PPA-knak felszámítható Alapkezelési díjak maximális szintjét, amelyekbe befektet; és

ii. az éves jelentésében fel kell tüntetnie a magának a PPA-nak, illetve azon más PPA-knak felszámított Alapkezelési díjak maximális arányát, amelyekbe befektet.

A PPA-rendelet 4. cikkének (2) bekezdésével összhangban engedélyezett ÁÉKBV PPA-k megszerezhetik más PPA-k Befektetési jegyeit vagy részvényeit az ÁÉKBV-irányelv 55. vagy 58. cikkével összhangban, a következő feltételek mellett:

a. a PPA kizárólag a nemzeti jog által szabályozott munkavállalói megtakarítási rendszeren keresztül forgalmazott, és a befektetői kizárólag természetes személyek;

b. a fenti a. pontban említett munkavállalói megtakarítási rendszer csak a nemzeti jogban meghatározott korlátozó visszaváltási feltételek mellett teszi lehetővé a befektetők számára befektetésük visszaváltását, amely feltételek szerint a visszaváltás csak bizonyos, a piaci folyamatoktól független körülmények között történhet.

A rövid lejáratú PPA-k csak más rövid lejáratú PPA-k Befektetési jegyeibe vagy részvényeibe fektethetnek be.

b. Befektetési korlátok

I. ***Befektetési korlátok (kizárólag nem PPA-k esetében)***

1. A Kibocsátó:

a. nem fektethet be az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 10%-át meghaladó mértékben egyazon kibocsátótól származó Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe;

b. nem fektethet be az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 20%-át meghaladó mértékben egyazon jogalanynál elhelyezett betétekbe.

2. A Kibocsátó OTC származékos eszközök alkalmazásával járó tranzakciói esetében a partnerkockázat nem haladhatja meg az egyes érintett Részalapok nettó eszközeinek 10%-át, amennyiben az ügyleti partner a „További információ" című III. rész „Befektetési korlátozások" című III. fejezet „Választható befektetések" című A. szakaszának 1. f. pontjában foglalt hitelintézet; egyéb esetekben ez az arány nem lehet nagyobb a nettó eszközök 5%-ánál.

3.

a. Egy adott Részalap Nettó Eszközértékének 40%-át nem haladhatja meg a kibocsátók olyan Átruházható Értékpapírjainak és Pénzpiaci eszközeinek összértéke, amelyekbe a Részalap Nettó Eszközértékének kibocsátónként több mint 5%-a van befektetve. Ez a korlátozás nem vonatkozik a prudenciális felügyelet alatt álló pénzintézeteknél elhelyezett betétekre, sem az ilyen intézmények részvételével megvalósított, OTC származékos eszközök alkalmazásával járó tranzakciókra;

b. A fenti 1. és 2. pontban meghatározott egyedi limitek ellenére a Kibocsátó nem vonhatja össze az alábbiakat:

i. egyazon kibocsátótól származó Átruházható Értékpapírokban vagy Pénzpiaci eszközökben levő befektetések,

ii. egyazon jogalanynál elhelyezett betétek, és/vagy

iii. egyazon jogalannyal megvalósított OTC származékos instrumentumok alkalmazásával járó tranzakciókból eredő kockázatok,

amennyiben ezek meghaladják az egyes Részalapok nettó eszközeinek 20%-át.

c. A fenti 1. a. pontban meghatározott 10%-os korlát maximum 35%-ra emelhető, ha az Átruházható Értékpapírokat vagy Pénzpiaci

eszközöket az Európai Unió valamely tagállama, annak helyi szervei, egy nem EU-tagállam, vagy egy vagy több tagállam részvételével működő nemzetközi közjogi testület bocsátotta ki, vagy azok kibocsátását az említettek valamelyike garantálta.

d. A fenti 1. pont a) alpontjában meghatározott 10%-os határérték legfeljebb 25%-ra növelhető a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények hatósági felügyeletéről, valamint a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelv 3. cikkének (1) bekezdésében szereplő fedezett kötvények fogalommeghatározása alá tartozó kötvények esetében, valamint egyes kötvények esetében, amennyiben azokat 2022. július 8. előtt bocsátja ki olyan hitelintézet, amelynek székhelye az Európai Unió valamely tagállamában van, és amely a jogszabály szerint a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges közfelügyelet hatálya alá tartozik. Az ilyen, 2022. július 8-a előtt kibocsátott kötvények kibocsátásából származó összegeket a jogszabálynak megfelelően olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvény teljes futamideje alatt megfelelően fedezik a kibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségeket, és elsőbbségi jogokat biztosítanak a tőke és a felhalmozott kamatok kifizetése tekintetében a kibocsátó fizetésképtelensége esetére. Ha a Kibocsátó eszközeinek több mint 5%-át egyazon kibocsátótól származó, jelen bekezdésben bemutatott kötvényekbe fekteti be, az ilyen befektetések összértéke nem haladhatja meg a Kibocsátó adott Részalapja nettó eszközeinek 80%-át.

e. A 3. a. pontban említett 40%-os befektetési limit számításánál nem kell figyelembe venni a 3. c. és d. pontban meghatározott Átruházható Értékpapírokat és Pénzpiaci eszközöket;

f. A fenti 1. és 2. pontban, valamint a 3. a), b), c) és d) pontban meghatározott korlátok nem vonhatók össze. Ennek következtében egyazon kibocsátó Átruházható Értékpapírjaiba vagy Pénzpiaci eszközeibe, betétekbe, vagy származékos eszközökbe történő befektetés, a fenti 1. és 2. pontnak, valamint a fenti 3. a), b), c) és d) pontnak megfelelően, összességében nem haladhatja meg a Kibocsátó megfelelő Részalapja Nettó Eszközértékének 35%-át.

4. Azokat a társaságokat, amelyek az 1983. június 13-i 83/349/EGK irányelv vagy elismert nemzetközi számviteli szabályok értelmében konszolidált pénzügyi beszámolóik elkészítése végett egy cégcsoportba tömörülnek, a fenti korlátok számításakor egyetlen kibocsátóként kell kezelni.

5. A Kibocsátó minden Részalapja számára engedélyezett egy cégcsoport Átruházható értékpapírjaiba és Pénzpiaci eszközeibe összesítve az adott Részalap nettó eszközeinek 20%-os korlátjáig történő befektetés.

6.

a. A fenti korlátoktól eltérően és az alábbi 9. pontban foglalt korlátokkal összhangban az 1-től 5-ig terjedő pontokban foglalt limitek legfeljebb 20%-ra emelhetők az egyazon kibocsátó által kibocsátott részvényekbe és/vagy kötvényekbe történő befektetésre vonatkozóan, ha befektetési politikájának megfelelően a Részalap célja egy meghatározott, a luxemburgi pénzügyi felügyeleti hatóság által elismert részvényindex vagy kötvényindex összetételének reprodukálása, az alábbi szempontok figyelembevételével:

i. az Index összetételében megfelelően érvényesül a kockázatmegosztás elve;

ii. az Index saját piacán reprezentatív Benchmarknak minősül;

iii. az Indexet megfelelően közzétették.

b. A fenti korlát 35%-ra módosul, amennyiben ezt kivételes piaci feltételek indokolják, különösen az olyan szabályozott piacok esetében, amelyeken bizonyos Átruházható Értékpapírok vagy Pénzpiaci eszközök túlsúlyban vannak. Ez a befektetési korlát kizárólag egyetlen kibocsátó esetében alkalmazható.

7. A fenti 1–5. pontban meghatározott korlátoktól eltérően – a kockázatmegosztás elvét követve – a Kibocsátó jogosult egy Részalap nettó eszközeinek akár 100%-át olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci eszközökbe fektetni, amelyek kibocsátója az Európai Unió, vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagállama vagy az Európai Unió valamely Tagállamának helyi önkormányzata vagy olyan nemzetközi közjogi testület, amelynek tagja az Európai Unió egy vagy több Tagállama, vagy amelynek kibocsátását az említettek valamelyike garantálta, azzal a feltétellel, hogy ezen Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseket legalább hat különböző kibocsátásra osztja szét, és az egy kibocsátás körébe tartozó Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci eszközök nem haladják meg az adott Részalap nettó eszközeinek 30%-át.

8.

a. A Kibocsátó minden egyes Részalap esetében jogosult a „Kiegészítő információk" című III. rész „Befektetési korlátozások" című III. fejezet „Választható befektetések" című A. szakaszának 1. f. pontjában említett ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeit megvásárolni, feltéve, hogy az egyazon ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozásba történő befektetés nem haladja meg az adott Részalap Nettó Eszközértékének 20%-át. E befektetési korlát alkalmazásakor egy több részalapból álló kollektív befektetési vállalkozás minden egyes részalapját külön kibocsátónak kell tekinteni, feltéve, hogy biztosítva van a különböző részalapok harmadik személyek irányában fennálló felelősségének különválasztása.

b. Nem ÁÉKBV kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe történő befektetések nem haladhatják meg az egyes Részalapok Nettó Eszközértékének 30%-át. Amennyiben a Kibocsátó ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás Befektetési jegyeit megszerzi, az érintett ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás eszközei nem kerülnek összevonásra a fenti 1., 2., 3., 4. és 5. pontban meghatározott korlátok szempontjából.

c. Amennyiben a Részalap olyan egyéb ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás

befektetési jegyeibe fektet be, amely befektetési alapokat közvetlenül vagy megbízás alapján ugyanazon Alapkezelő kezeli vagy más olyan társaság, amely közös vezetőség, ellenőrzés, vagy jelentős közvetlen vagy közvetett részesedés révén kapcsolódik az Alapkezelőhöz, sem az említett Alapkezelő, sem az adott kapcsolódó társaság nem számíthat fel az ezen ÁÉKBV és vagy kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeinek forgalmazásért vagy visszaváltásáért díjat a Kibocsátóval szemben.

9. Az összes Részalapra vonatkozóan a Kibocsátó:

   a. nem szerezhet meg olyan, szavazásra jogosító részvényeket, amelyek révén jelentős befolyáshoz jutna azok kibocsátójának vezetése felett;

   b. valamint a Kibocsátó nem szerezheti meg:

      i. ugyanazon kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek 10%-ot meghaladó részét;

      ii. ugyanazon kibocsátó kötvényeinek 10%-ot meghaladó részét;

      iii. ugyanazon ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás Befektetési jegyeinek 25%-ot meghaladó részét;

      iv. ugyanazon kibocsátó Pénzpiaci eszközeinek 10%-ot meghaladó részét.

   A fenti ii., iii. és iv. pontokban megállapított korlátokat figyelmen kívül lehet hagyni, ha a megszerzés időpontjában nem lehet kiszámítani a kötvények és Pénzpiaci eszközök bruttó mennyiségét, vagy a kibocsátott értékpapírok nettó mennyiségét.

   A fenti a. és b. pontban meghatározott korlátozások nem vonatkoznak az alábbiakra:

      i. olyan Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket az Európai Unió valamely tagállama, illetve annak regionális önkormányzata bocsátott ki, vagy azok kibocsátását az említettek valamelyike garantálta;

      ii. olyan Átruházható értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket egy nem EU-tagállam bocsátott ki, vagy azok kibocsátását ilyen állam garantálta;

      iii. olyan Átruházható értékpapírokra és Pénzpiaci eszközökre, amelyeket az Európai Unió egy vagy több tagállamának részvételével működő, nemzetközi közjogi testület bocsátott ki, vagy azok kibocsátását ilyen testület garantálta;

      iv. a Kibocsátó tulajdonában lévő olyan Befektetési jegyekre, amelyek nem az Európai Unió tagállamában lévő olyan kibocsátó tőkéjébe vannak befektetve, amely eszközeit jellemzően az ebben az országban működő kibocsátók értékpapírjaiba fekteti, abban az esetben, ha az adott ország jogszabályaiból eredően az adott ország kibocsátóinak értékpapírjaiba kizárólag ilyen részesedés útján lehet befektetni. Ez a mentesítés azonban kizárólag akkor alkalmazható, ha a nem az Európai Unió tagállamában lévő kibocsátó befektetési politikájában figyelembe veszi a B. szakasz rendelkezései által meghatározott korlátokat, a 6. és 7. pont kivételével. Amennyiben a 6., 7. és 9. pont kivételével a B. szakaszban meghatározott korlátok túllépésre kerülnek, a 2010. évi törvény 49. cikkének megfelelő pontjait kell alkalmazni;

      v. egy vagy több befektetési vállalkozás tulajdonában lévő, olyan leányvállalatokban részesedést biztosító részvényekre, amelyek saját országukban kizárólag az említett befektetési vállalkozások részére végeznek alapkezelési, tanácsadási és forgalmazási tevékenységeket a befektetési jegyek tulajdonosai kérésére történő visszaváltás tekintetében.

10. A származékos eszközökre vonatkozó tranzakciók esetében a Kibocsátó köteles figyelembe venni a „További információ” című III. rész „Technikák és eszközök” című IV. fejezetében meghatározott korlátokat és korlátozásokat.

    A Kibocsátónak nem kell betartania a fenti befektetési limiteket, amikor olyan Átruházható értékpapírokkal vagy Pénzpiaci eszközökkel kapcsolatban gyakorolja jegyzési jogát, amelyek a Részalapjaiba tartozó eszközök részét képezik.

    Ha a fenti korlátokat a Kibocsátó az ellenőrzésén kívüli okból lépi túl, vagy ha a túllépés valamely jegyzési jog gyakorlásából fakad, a Kibocsátó elsődleges céljának kell tekintenie, a Befektetők érdekeit szem előtt tartva, a kialakult helyzet eladási tranzakciókon keresztül történő rendezését.

    Amennyiben valamely kibocsátó olyan, több részalappal rendelkező jogi személy, amelyben a részalapok eszközei a Befektetőknek kizárólag a részalaphoz fűződő jogainak, illetve a hitelezők kizárólag a részalap létrehozásából, működéséből vagy felszámolásából adódó követeléseinek fedezetéül szolgálnak a jelen B. szakaszban foglaltaknak – a 7. és 9. pont kivételével – megfelelően, akkor a kockázatmegosztásra vonatkozó szabályok alkalmazásának szempontjából az egyes részalapokat külön kibocsátónak kell tekinteni.

    A fenti befektetési korlátok általánosan irányadóak annyiban, amennyiben a Részalapok egyedi tájékoztatói szigorúbb szabályokat nem írnak elő.

    Szigorúbb szabályok előírása esetén ezeket a szabályokat a Részalap felszámolása vagy összevonása előtti utolsó hónapban nem kötelező betartani.

II. Befektetési korlátok (kizárólag PPA-k esetében)

1. Diverzifikáció

A PPA legfeljebb az alábbi mértékben fektethet be az alábbi eszközökbe:

   a. eszközeinek 5%-át ugyanazon Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe;

   b. eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet betéteibe, kivéve, ha a PPA székhelye szerinti tagállamban a bankszektor szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő hitelintézet a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan a betétek elhelyezése egy másik tagállamban, amely esetben az eszközeinek legfeljebb 15%-a helyezhető el ugyanabban a hitelintézetben.

Valamely változó Nettó eszközértékű PPA eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti ugyanazon szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe, feltéve, hogy a változó Nettó eszközértékű PPA portfóliójában tartott ezen Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k teljes összege minden egyes kibocsátó szervezetben, amelyekbe eszközei 5%-ánál nagyobb mértékben fektet be, nem haladja meg eszközei értékének 40%-át.

A PPA értékpapírosításokból és ABCP-kből eredő teljes kitettsége együttesen nem haladhatja meg a PPA eszközeinek 20%-át, amelyből az Alap eszközeinek legfeljebb 15%-a fektethető be olyan értékpapírosításokba és ABCP-kbe, amelyek nem felelnek meg az STS-értékpapírosítások és ABCP-k azonosítására szolgáló kritériumoknak.

A PPA-nak ugyanazon ügyleti partnerrel szembeni, a PPA-rendelet 13. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő, tőzsdén kívüli származékos ügyletekből származó együttes kockázati kitettsége nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 5%-át.

A PPA ugyanazon ügyleti partnernek fordított visszavásárlási megállapodások keretében a PPA által átadott készpénz teljes összege nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 15%-át.

A PPA nem kombinálhatja az alábbiakat, amennyiben ennek révén eszközei 15%-át meghaladó mértékben fektetne be ugyanazon szervezetbe:

a. a szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközökbe, értékpapírosításokba és ABCP-kbe való befektetések;

b. a szervezetnél elhelyezett betétek;

c. tőzsdén kívüli (OTC) származékos pénzügyi eszközök, amelyek az adott szervezettel szemben partnerkockázati kitettséget eredményeznek.

Amennyiben a PPA székhelye szerinti tagállamban a pénzügyi piac szerkezetéből eredően nincs elegendő megfelelő pénzügyi intézmény a diverzifikációra vonatkozó követelmény teljesítéséhez, és a PPA számára nem kivitelezhető gazdaságosan más tagállamok pénzügyi intézményeinek igénybevétele, a PPA kombinálhatja az a)-c) pontban említett befektetéstípusokat az eszközeinek egyetlen szervezetben legfeljebb 20%-át kitevő befektetéséig.

A PPA illetékes hatósága engedélyezheti a PPA-nak, hogy a kockázatmegosztás elvével összhangban eszközeinek akár 100%-át olyan Pénzpiaci eszközökbe fektesse, amelyeket az Európai Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai vagy központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap, a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantált önállóan vagy közösen. Az első albekezdés csak akkor alkalmazandó, ha az alábbi követelmények mindegyike teljesül:

a. a PPA a kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó Pénzpiaci eszközzel rendelkezik;

b. a PPA az ugyanazon kibocsátásból származó Pénzpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza;

c. a PPA az alap szabályzatában vagy létesítő okiratában kifejezetten hivatkozik az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságra, intézményre és szervezetre, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál olyan Pénzügyi eszközöket, amelyekbe a PPA eszközeinek több mint 5%-át kívánja befektetni;

d. a PPA tájékoztatójában és hirdetési közleményeiben nyilatkozatban hívja fel a figyelmet ezen eltérés alkalmazására, és feltünteti az összes, az első albekezdésben említett olyan hatóságot, intézményt és szervezetet, amely önállóan vagy közösen bocsát ki vagy garantál olyan Pénzpiaci eszközöket, amelyekbe a PPA eszközeinek több mint 5%-át kívánja befektetni.

Valamely PPA eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti be egyetlen, valamely tagállam területén létesítő okirat szerinti székhellyel rendelkező hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben a hitelintézet jogszabály alapján a kötvénytulajdonosok védelmét szolgáló különleges nyilvános felügyelet hatálya alá tartozik. Az ilyen kötvények kibocsátásából befolyt összegeket a jogszabályokkal összhangban olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó fizetésképtelensége esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni.

Amennyiben egy PPA eszközeinek több mint 5%-át egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti be, e befektetések összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 40%-át.

Valamely PPA eszközei legfeljebb 20%-át fektetheti be egyetlen hitelintézet által kibocsátott kötvényekbe, amennyiben teljesülnek a 2015/61/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 10. cikke (1) bekezdésének f) pontjában és 11. cikke (1) bekezdésének c) pontjában foglalt követelmények, beleértve a fenti 8. bekezdésében említett eszközökbe való esetleges befektetést.

Amennyiben egy PPA eszközeinek több mint 5%-át az említett, egyazon kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti be, e befektetéseknek összértéke nem haladhatja meg a PPA eszközei értékének 60%-át, beleértve a fenti 8. bekezdésben említett eszközökbe való esetleges befektetést, tiszteletben tartva az ott meghatározott korlátokat.

Az olyan vállalkozások, amelyek a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól és a kapcsolódó beszámolókról szóló, 2013. június 26-i 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv értelmében az összevont pénzügyi beszámolók szempontjából vagy az elfogadott nemzetközi számviteli szabályokkal összhangban egy vállalkozáscsoporthoz tartoznak, a fenti 1-6. bekezdésében említett korlátok számítása céljából egy szervezetnek minősülnek.

2. Koncentráció

A PPA nem rendelkezhet egyetlen szervezet által kibocsátott Pénzpiaci eszközök, értékpapírosítások és ABCP-k több mint 10%-ával. Az 1. bekezdésben meghatározott korlát nem vonatkozik a Pénzpiaci eszközök azon részesedéseire, amelyeket az Európai Unió, a tagállamok központi, regionális és helyi hatóságai, központi bankjai, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank, az Európai Beruházási Alap, az Európai Stabilitási Mechanizmus, az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz, valamely harmadik ország központi hatósága vagy központi bankja, a Nemzetközi Valutaalap,

a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank, az Európa Tanács Fejlesztési Bankja, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank, a Nemzetközi Fizetések Bankja, vagy bármely egyéb – egy vagy több tagállam tagságával bíró – releváns nemzetközi pénzügyi intézmény vagy szervezet bocsátott ki vagy garantál.

3. A rövid lejáratú PPA-k portfóliószabályai

A rövid lejáratú PPA-nak folyamatosan meg kell felelnie az összes alábbi portfólió követelménynek:

a. portfóliójának WAM-ja nem haladhatja meg a 60 napot;

b. portfóliójának WAL-ja nem haladhatja meg a 120 napot;

c. az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k eszközei legalább 10%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. Az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA vagy az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 10%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe;

d. a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA eszközei legalább 7,5%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe (ezt a tájékoztató befektetési korlátokat és fogalommeghatározásokat ismertető részében tettük közzé);

e. az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k eszközei legalább 30%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. Az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA vagy az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 30%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe;

f. a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA eszközei legalább 15%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. A rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy a szóban forgó PPA portfóliójának kevesebb mint 15%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe (ezt a tájékoztató befektetési korlátokat és fogalommeghatározásokat tartalmazó részében tettük közzé);

g. az e. pontban említett számítás céljából a PPA-rendelet 17. cikke (7) bekezdésében említett eszközök, amelyek magas likviditásúak és egy munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők, hátralévő futamidejük pedig legfeljebb 190 nap, szintén beszámíthatók az alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA és az állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA heti lejáratú eszközei közé, azok eszközeinek legfeljebb 17,5%-a erejéig;

h. az f) pontban említett számítás céljából más PPA-k Pénzpiaci eszközei vagy Befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a rövid lejáratú változó Nettó eszközértékű PPA heti lejáratú eszközei közé, eszközei legfeljebb 7,5%-a erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők.

Az első albekezdés b) pontjának alkalmazásában, az értékpapírok WAL-jának kiszámításakor – a strukturált pénzügyi eszközöket is beleértve – a rövid lejáratú PPA a lejárat számítását az eszköz jogszerű visszaváltásáig hátralévő futamidő alapján végzi. Amennyiben azonban a pénzügyi eszköz eladási opciót tartalmaz, a rövid lejáratú PPA a lejárat számításának során az eladási opció lehívásának napját használhatja a hátralévő futamidő helyett, azonban csak akkor, ha a következő feltételek mindegyike minden időpontban teljesül (ezt a tájékoztatóban tesszük közzé):

i. a rövid lejáratú PPA az eladási opciót a lehívási napon szabadon gyakorolhatja;

ii. az eladási opció kötési ára az eszköz lehívás napján várható értéke közelében marad;

iii. a rövid lejáratú PPA befektetési stratégiája szerint nagy a valószínűsége annak, hogy az opciót a lehívási napon beváltják;

Az értékpapírosítások és az ABCP-k WAL-jának kiszámításakor a rövid lejáratú PPA ehelyett amortizálódó eszközök esetén a lejárat számítását a következők egyikére alapozhatja:

i. az ilyen eszközök szerződésben foglalt amortizációs profilja;

ii. azon mögöttes eszközök amortizációs profilja, amelyekből a cash flow keletkezik az ilyen eszközök visszaváltásához.

Az itt említett korlátoknak a PPA ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén az adott PPA – Befektetési jegyeinek tulajdonosai vagy részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli e helyzet korrigálását.

változó Nettó eszközértékű PPA-k, állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA-k és alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA-k is működhetnek rövid lejáratú PPA-k formájában.

4. A standard PPA-k portfóliószabályai

A standard PPA-nak folyamatosan meg kell felelnie az összes alábbi követelménynek:

a. portfóliójának WAM-ja semmikor nem haladhatja meg a 6 hónapot;

b. portfóliójának WAL-ja semmikor nem haladhatja meg a 12 hónapot;

c. eszközei legalább 7,5%-ának napi lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, egy munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel egy munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A standard PPA nem szerezhet napi lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5%-át fekteti napi lejáratú eszközökbe;

d. eszközei legalább 15%-ának heti lejáratú eszközökből, illetve előzetes értesítéssel, öt munkanapos felmondási idővel felmondható fordított visszavásárlási megállapodásokból, vagy előzetes értesítéssel öt munkanapos határidőn belül felvehető készpénzből kell állnia. A standard PPA nem szerezhet heti lejáratú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 15%-át fekteti heti lejáratú eszközökbe;

e. a d) pontban említett számítás céljából más PPA-k Pénzpiaci eszközei vagy Befektetési jegyei vagy részvényei is beszámíthatók a heti lejáratú eszközök közé a PPA eszközei legfeljebb 7,5%-a erejéig, feltéve, hogy azok öt munkanapos határidőn belül visszaválthatók és teljesíthetők.

A b) pont alkalmazásában, az értékpapírok WAL-jának kiszámításakor – a strukturált pénzügyi eszközöket is beleértve – a standard PPA a lejárat számítását az eszköz jogszerű visszaváltásáig hátralévő futamidő alapján végzi. Amennyiben azonban a pénzügyi eszköz eladási opciót tartalmaz, a standard PPA a lejárat számításának során az eladási opció lehívási napját használhatja a hátralévő futamidő helyett, azonban csak akkor, ha a következő feltételek mindegyike minden időpontban teljesül:

i. a standard PPA az eladási opciót a lehívási napon szabadon gyakorolhatja;

ii. az eladási opció kötési ára az eszköz lehívás napján várható értéke közelében marad;

iii. a standard PPA befektetési stratégiája szerint nagy a valószínűsége annak, hogy az opciót a lehívási napon beváltják.

A második albekezdéstől eltérve, az értékpapírosítások és az ABCP-k WAL-jának kiszámításakor a standard PPA ehelyett az amortizálódó eszközök esetén a lejárat számítását a következők egyikére alapozhatja:

i. az ilyen eszközök szerződésben foglalt amortizációs profilja;

ii. azon mögöttes eszközök amortizációs profilja, amelyekből a cash flow keletkezik az ilyen eszközök visszaváltásához.

Az említett korlátoknak a standard PPA ellenőrzési körén kívül eső okból történő vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása miatti túllépése esetén az adott PPA – Befektetési jegyeinek tulajdonosai vagy részvényesei érdekeinek megfelelő figyelembevételével – kiemelt célként kezeli e helyzet korrigálását.

Standard PPA nem működhet állampapírokba fektető állandó Nettó eszközértékű PPA, vagy alacsony volatilitású Nettó eszközértékű PPA formájában.

5. Belső hitelminőség-értékelési eljárás

Az Alapkezelő belső hitelkockázat-értékelési eljárást alkalmazott annak érdekében, hogy a Kibocsátó részalapjainak hitelkockázati profilját a PPA-rendelet követelményeinek megfelelő hitelminőség-értékelés révén kezelje.

A hitelminőség-értékelési eljárás elsősorban annak biztosítására irányult, hogy a PPA részesedéseinek ügyleti partnerei, kibocsátói és eszközjellemzői – a törvényeknek és rendeleteknek megfelelően – elfogadható hitelminőségűnek minősüljenek.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a belső hitelminőség-értékelési eljárás alkalmazása során felhasznált információk megfelelő minőségűek és naprakészek legyenek, valamint hogy megbízható forrásból származzanak.

A belső értékelési eljárás prudens, szisztematikus és folyamatos értékelési módszereken alapul. Az alkalmazott módszereket múltbéli tapasztalatok és empirikus bizonyítékok alapján az Alapkezelő validálja.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a belső hitelminőség-értékelési eljárás megfeleljen az alábbi általános elvek mindegyikének:

a. hatékony eljárás kialakítása a kibocsátókkal és az eszköz jellemzőivel kapcsolatos releváns információk megszerzésére és naprakészen tartására;

b. megfelelő intézkedések elfogadása és végrehajtása annak biztosítására, hogy a belső hitelminőség-értékelés a rendelkezésre álló és releváns információ alapos elemzésén alapuljon, és kiterjedjen a kibocsátó hitelképességét és az eszköz hitelminőségét befolyásoló minden releváns tényezőre;

c. a belső hitelminőség-értékelési eljárást folyamatosan ellenőrzik, és legalább évente felülvizsgálják az összes hitelminőség-értékelést;

d. habár a pénzügyi intézmények nem támaszkodnak automatikusan túlzott mértékben a külső minősítésekre, a PPA kezelője új hitelminőség-értékelést végez a Pénzpiaci eszköz, értékpapírosítások és ABCP-k esetében, amennyiben olyan lényeges változás történik, amely hatással lehet az adott eszköz meglévő értékelésére;

e. a hitelminőség-értékelési módszereket az Alapkezelő legalább évente felülvizsgálja annak meghatározása érdekében, hogy megfelelnek-e az aktuális portfóliónak és a külső feltételeknek, és a felülvizsgálat eredményét az Alapkezelő továbbítja az illetékes hatóságának. Amennyiben az Alapkezelő hibákat fedez fel a hitelminőség-értékelési módszerben vagy annak alkalmazásában, azonnal helyesbítenie kell ezeket a hibákat;

f. a belső hitelminőség-értékelési eljárás során alkalmazott módszerek, modellek és a kulcsfontosságú előfeltevések módosításakor az Alapkezelő a lehető leghamarabb felülvizsgálja az összes érintett belső hitelminőség-értékelést.

6. Belső hitelminőség-értékelés

Az Alapkezelő a PPA-rendeletnek megfelelően prudens belső hitelminőség-értékelési eljárást (a „Folyamat") dolgozott ki, hajtott végre és alkalmaz következetesen.

A Goldman Sachs Asset Management B.V.-nél lévő luxemburgi alapok Alapkezelőjének Igazgatósága a Folyamat gazdája.

A Goldman Sachs Asset Management B.V. társaságon belül a Treasury Csoport felelős a PPA-portfóliók kezeléséért.

A Treasury csoport a rögzített kamatozású termékekért felelős „Fixed Income Solutions" (FIS) részleg részét képezi, és a részleg vezetője a „Management Team Investments" (MTI) tagja, melynek elnöki tisztét a Goldman Sachs Asset Management B.V. társaság befektetési vezetője látja el.

A hitelminőség-értékelést olyan elemzők végzik, akik a rögzített kamatozású eszközökre szakosodott részleg tagjai, és akik vezetője az MTI-nek is tagja, valamint a befektetési vezető közvetlen beosztottja.

A befektetési korlátozások ellenőrzéséért felelős csoport – „Investment Restriction Control" (IRC): az IRC felelős a megfelelő korlátok és szabályok meghatározásáért, és a kereskedési rendszerben való nyomon követéséért. E folyamat tekintetében az IRC felelős az engedélyezett kibocsátók jegyzékének naprakésszé tételéért, miután azt a hitel- és partnerkockázat kezelését végző csoport (Credit and Counterparty Risk Management – CCRM) jóváhagyta. Az ő feladatuk a kereskedés előtti és utáni korlátok nyomon követése, és ha jelzést kapnak a korlátok megsértéséről, ők egyeztetnek az illetékes részlegekkel. Amennyiben az IRC befektetési minősítés alatti külső minősítést észlel, vagy olyan kibocsátót, amely nem szerepel az engedélyezett kibocsátók jegyzékében, a csoport tagjai haladéktalanul tájékoztatják a portfóliókezelőt.

A befektetési kockázatok kezeléséért felelős csoport – Investment Risk Management (IRM): Az IRM-csoport a Goldman Sachs Asset Management B.V. társaság kockázatkezelési vezetőjének tesz jelentést. A jelentés áttekintést nyújt az összes pozícióról (beleértve a kibocsátókat és a külső minősítéseket is), az engedélyezett kibocsátók alkalmazandó jegyzékéről (amely a belső minősítéseket is tartalmazza), valamint az IRC jelentéseket készít a jelentéstételi időszakban történt szabálysértésekről, és adott esetben a korai előrejelző figyelmeztetésekről. Legalább negyedévente elkészítik ezeket a jelentéseket, amelyek valamennyi érdekelt fél számára lehetővé teszik a keretrendszer hatékonyságának ellenőrzését.

A hitel- és partnerkockázat kezelését végző csoport – Credit and Counterparty Risk Management (CCRM): A CCRM feladata az engedélyezett kibocsátók jegyzékének jóváhagyása (illetve az engedélyezett kibocsátók jegyzékének további kibocsátókkal való kiegészítése). A csoport a jóváhagyás céljából (szükség esetén) megvizsgálja az kormányzati támogatási keretrendszert és/vagy (a vállalatokra és a pénzügyi intézményekre egyaránt vonatkozó) független belső és külső minősítéseket. Ha a belső minősítés 2 vagy több fokozattal eltér a második legjobb külső minősítéstől, akkor a CCRM az elemzőkhöz fordul, és vagy jóváhagyja a belső minősítést, vagy más minősítést javasol. Amennyiben a belső minősítés vagy bármely külső minősítés befektetési fokozatú minősítés alá kerül (vagy a CCRM véleménye szerint a belső minősítésnek a befektetési fokozatú minősítés alá kellene kerülnie), a kibocsátót törlik az engedélyezett kibocsátók jegyzékéből. A portfóliókezelőket és az elemzőket tájékoztatni fogják erről a döntésről. A CCRM minősítésre vonatkozó javaslata általában nem kötelező érvényű, a CCRM-nek a jegyzék elfogadásával kapcsolatos döntése azonban kötelező érvényű. Amennyiben a portfóliókezelő, az elemzők és/vagy CCRM között nincs egyetértés, akkor a végső döntést az MTI hatáskörébe utalják, vagy amennyiben azt szükségesnek ítélik, a pénzügyi kockázatkezelési vezető hatáskörébe. A CCRM ezenkívül havi rendszerességgel elvégzi a „korai figyelmeztető jelzések" ellenőrzését, mely során a vélelmezett (piaci) fizetésképtelenség valószínűségét vizsgálja meg. Amennyiben azt CCRM szükségesnek ítéli meg, a csoport a portfóliókezelőhöz és az elemzőkhöz fordul a megfelelő további intézkedések összehangolása érdekében. A CCRM feladata ezenkívül a kérésre történő vagy proaktív tanácsadás az MTI részére, a másodvonalbeli felügyeleti feladatköréből eredően. Az ilyen tanácsadás többek között modellekre, adatokra, folyamatokra, korlátokra stb. terjedhet ki. A CCRM által az MTI-nak nyújtott tanácsa nem kötelező erejű, azonban ha az MTI azt nem követi vagy nem indokolja megfelelően, azt a CCRM felterjesztheti a pénzügyi kockázatkezelési vezetőhöz vagy a kockázatkezelési igazgatóhoz.

A belső hitelminősítési eljárásainkat az Alapkezelő folyamatosan ellenőrzi.

Mivel a különböző kritériumok jelentősége és rendelkezésre állása idővel megváltozhat, ezért a belső hitelminősítési eljárásainkat úgy alakítottuk ki, hogy azok alkalmazkodjanak az alkalmazott kritériumok relatív jelentőségének változásához.

A befektetési folyamat középpontjában a „jól fizető", engedélyezett kibocsátók jegyzéke áll, illetve az korlátozza azt. A portfóliókezelőnek ellenőriznie kell, hogy a kibocsátó szerepel-e az engedélyezett kibocsátók jegyzékében, mielőtt befektet valamely értékpapírba.

A portfóliókezelők feladata, hogy összeállítsák az engedélyezett kibocsátók jegyzékét, és hogy javaslatot tegyenek arra. Az engedélyezett kibocsátók jegyzékébe való felvételhez az adott értékpapírnak befektetési fokozatú külső minősítéssel és befektetési fokozatú belső minősítéssel kell rendelkeznie. Ha nem áll rendelkezésre külső minősítés, a befektetés nem engedélyezett. Amennyiben rendelkezésre áll külső minősítés, de nem áll rendelkezésre belső minősítés, akkor a portfóliókezelőnek valamelyik elemzőhöz kell fordulnia, hogy belső értékelést kérjen. A kibocsátó/kibocsátás csak akkor vehető fel a jegyzékbe – a Goldman Sachs Asset Management B.V társaság megszokott előírásainak, folyamatainak és minőség-ellenőrzésének függvényében –, miután az elemző megállapította a belső minősítést, és úgy véli, hogy az adott befektetés a Pénzpiaci befektetések szempontjából „jól fizető" befektetés.

Az elfogadható kibocsátók és kibocsátások meghatározására különböző kvantitatív és kvalitatív kritériumokat alkalmaznak, figyelembe véve a Pénzpiaci eszközök rövid lejáratú jellegét, a kibocsátó hitelkockázatát és a kibocsátó relatív nemteljesítési kockázatát, valamint az adott eszközt és az eszköz kibocsátójára vonatkozó kvalitatív mutatókat a makrogazdasági és pénzügyi piaci helyzet fényében.

A hitelvizsgálati elemzők a hitelkockázatnak, valamint a kibocsátó és az eszköz relatív nemteljesítési kockázatának számszerűsítéséhez kritériumokat alkalmaznak. A mutatószám-rendszer a kibocsátóval és kibocsátásaival kapcsolatos pénzügyi és piaci adatok elemzésére irányul az elsődleges hitelkockázati tényezők meghatározása és nyomon követése céljából.

A hitelkockázat számszerűsítéséhez használt kritériumok közé többek között – de nem kizárólag – az alábbiak tartoznak:

- kötvényárazási információk, beleértve a hitelkockázati felárat és a hasonló rögzített hozamú eszközök és kapcsolódó értékpapírok árazását;
- a kibocsátóhoz, az eszközhöz vagy az iparághoz kapcsolódó Pénzpiaci eszközök árazása;

- hitel-nemteljesítési csereügyletekre vonatkozó árazási információk, ideértve a hasonló eszközökhöz kapcsolódó hitel-nemteljesítési csereügyletek felárát;
- a kibocsátóhoz, az eszközhöz vagy az iparághoz kapcsolódó nemteljesítési statisztika;
- a kibocsátó vagy az eszköz földrajzi elhelyezkedéséhez, iparágához vagy eszközosztályához kapcsolódó pénzügyi mutatók;
- a kibocsátóra vonatkozó pénzügyi információk, beleértve a nyereségességi mutatókat, a kamatfedezeti rátát, a tőkeáttételi mutatókat és az új kibocsátások árazását, ezen belül a hátrébb sorolt értékpapírok létezését.

A hitelelemző a kibocsátó hitelkockázatának kvalitatív elemzése során felülvizsgál számos, a kibocsátó pénzügyi helyzetével kapcsolatos kritériumot, a kibocsátó likviditási forrásait, a reagálási képességét az egész piacra kiterjedő vagy kibocsátóspecifikus jövőbeli eseményekre – beleértve a rendkívül kedvezőtlen helyzetben való reagálást is –, a kibocsátó iparágának gazdaságon belüli erejét a gazdasági tendenciák figyelembevételével, valamint a kibocsátó iparágon belüli versenyhelyzetét.

- A kibocsátó és a kibocsátás típusától függő kvalitatív kritériumok elemzése határozza meg az eszköz kibocsátójával kapcsolatos kockázatot. A hitelelemzők az elemzés során figyelembe veszik az érintett eszközök strukturális vonatkozásait, és megvizsgálják azokat a makrogazdasági és piaci feltételeket, amelyek hatással lehetnek az eszköz kibocsátójára:
- az érintett piac(ok) elemzése, ideértve az említett piacok nagyságát és likviditását;
- a szuverén kockázat elemzése, beleértve az explicit és a függő kötelezettségek mértékét és a devizatartalékoknak a devizakötelezettségekhez viszonyított nagyságát;
- a kibocsátóval kapcsolatos irányítási kockázatok elemzése, beleértve csalásokat, magatartási bírságokat, peres ügyeket, pénzügyi újramegállapításokat, rendkívüli tételeket, a felső vezetés gyakori cserélődését, a hitelfelvevők koncentrációját és a könyvvizsgálat minőségét;
- a kibocsátóra vagy a piaci szektorra vonatkozó, értékpapírokkal kapcsolatos kutatás;
- adott esetben, az ESMA-nál nyilvántartásba vett és a PPA kezelője által az adott PPA konkrét befektetési portfóliójának való megfelelés esetén kiválasztott hitelminősítő intézet részéről az eszköz kibocsátójának adott hitelminősítések vagy minősítési kilátások elemzése.

Az elemzés értékpapírosítással szembeni kitettség esetében tartalmazza a kibocsátó és az alapul szolgáló eszközök hitelkockázatát, a strukturált pénzügyi eszközök esetében pedig az elemző a strukturált pénzügyi eszközzel járó működési és partnerkockázatot is bevonja az elemzésbe.

A hitelminősítést a rendeletnek megfelelően legalább évente egyszer aktualizálják.

A kibocsátóval vagy a kibocsátással kapcsolatos lényeges változás esetén, például jelentős pénzügyi, irányítási vagy más esemény esetén, vagy ha egy hitelminősítő intézet hirtelen lerontja a hitelminősítést vagy a hitelminősítési kilátásokat, ami – a PPA-rendelet 19. cikke (4) bekezdésének d) pontjában említettek szerint – hatással lehet az adott eszköz meglévő értékelésére, a kibocsátó belső hitelminősítését azonnal újraértékelik. Lényeges változásként határozható meg többek között valamely kedvezőtlen pénzügyi esemény vagy a hitelminősítés valamely külső hitelminősítő intézet általi jelentős visszaminősítése. Ennek következtében az érintett kibocsátó adott eszközeivel kapcsolatos intézkedéseket hozhatnak a portfólión belül. A megtett intézkedések közé tartozik az összes részesedés értékesítése, vagy a részesedések megtartása a lejáratig a részesedések növelése nélkül, illetve anélkül, hogy a kibocsátóba vagy az érintett kibocsátó által kibocsátott adott eszközökbe újra befektetnének. A döntést a Részalapok befektetőinek legjobb érdekeit alapul véve kell meghozni.

c. Hitelfelvétel, kölcsönnyújtás és garanciák

1. A Kibocsátó nem vehet fel hitelt. Kivételes esetben a Kibocsátó nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig vehet fel hitelt, feltéve, hogy a hitelfelvétel ideiglenes jellegű.
2. Mindazonáltal a Kibocsátó vásárolhat viszonossági devizát kölcsönmegállapodás (back-to-back) révén az egyes Részalapok számára.
3. A Kibocsátó nem adhat el olyan Átruházható értékpapírokat, Pénzpiaci eszközöket vagy más, a „További információ” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. e., f. és g. pontjában meghatározott pénzügyi eszközöket, amelyek nincsenek a tulajdonában.
4. A Kibocsátó nem nyújthat kölcsönt és harmadik személyért nem vállalhat garanciát. Ez a korlátozás nem gátolja olyan Átruházható értékpapírok, Pénzpiaci eszközök vagy más, a „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet „Választható befektetések” című A. szakaszának 1. e., g. és h. pontjában említett olyan pénzügyi eszközöknek az érintett vállalkozások általi megszerzését, amelyek még nem kerültek teljes egészében befizetésre.

IV. TECHNIKÁK ÉS ESZKÖZÖK

a. Általános rendelkezések

1. A hatékony portfóliókezelés és/vagy eszközeik és kötelezettségeik védelme érdekében az adott esettől függően a Kibocsátó, az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő intézkedhet arról, hogy a Részalapok az Átruházható értékpapírokhoz és Pénzpiaci eszközökhöz kapcsolódóan különböző technikákat és eszközöket alkalmazzanak.
   a. A pénzügyi származékos eszközökbe történő befektetések esetében a mögöttes eszközök teljes kockázata nem haladhatja meg a fenti „Befektetési korlátok” című részben meghatározott befektetési korlátokat. Az Indexalapú származékos eszközökbe történő befektetéseket a fenti „Kiegészítő információk” című III. rész „Befektetési korlátozások” című III. fejezet B. „Befektetési korlátok” című bekezdésének 1., 2., 3., 4. és 5. pontjaiban meghatározott befektetési korlátok számításakor nem kell figyelembe venni.
   b. Amennyiben valamely Átruházható Értékpapír vagy Pénzpiaci eszköz egy származékos eszközt is tartalmaz, ez utóbbit figyelembe kell venni e szakasz rendelkezéseinek alkalmazása során.

A kockázatok számítása a 2010. évi törvényben foglalt iránymutatások és a CSSF által kibocsátott szabályozások és körlevelek figyelembevételével történik. A pénzügyi származékos eszközökre vonatkozó teljes kitettség meghatározása a kockáztatott érték (VaR) módszerrel vagy a kötelezettségalapú megközelítéssel (commitment approach) történik.

2. Az Alapkezelő minden egyes Részalap teljes kitettségét a vonatkozó törvényeknek és jogszabályi előírásoknak megfelelően számítja ki. Az Alapkezelő minden egyes Részalap esetében vagy a kötelezettségalapú módszert vagy a relatív kockáztatott érték (VaR) vagy pedig az abszolút kockáztatott érték megközelítését alkalmazza. Azon Részalapok esetében, amelyeknél a relatív Kockáztatott érték, vagy az abszolút Kockáztatott érték megközelítése kerül alkalmazásra, a tőkeáttétel várható maximális szintjét az alábbi táblázat ismerteti. A vonatkozó referenciaportfólió szintén alább található azon Részalapokhoz, amelyeknél a relatív kockáztatott érték megközelítése kerül alkalmazásra.

   A tőkeáttétel várható szintjét a Részalap pozícióinak piaci kockázati kitettség és Nettó eszközérték hányadosa fejezi ki. Az arányszám egy százalékos érték, amelyet az elvi érték összegének módszerével („bruttó megközelítés") lehet kiszámítani. A bruttó megközelítés nem veszi figyelembe a nettósítási és fedezeti megállapodásokat. Ebből kifolyólag az eredmények általában magasabbak, és nem feltétlenül reprezentatív értékűek a gazdasági kitettség szempontjából. Függetlenül az alkalmazott megközelítéstől, a tőkeáttétel várható szintje egy mutató, nem pedig egy szabályozási korlát. Egy Részalap tőkeáttételének szintje a várható szintnél magasabb is lehet, feltéve, hogy összhangban marad a Részalap kockázati profiljával és megfelel annak VaR-korlátjának. A tőkeáttétel várható szintje a piaci mozgásoktól függően az idő során változhat. Ha a portfólió nem tartalmaz származékos pozíciót, akkor a tőkeáttétel alapértéke „0" (értsd: 0%).

   A tőkeáttétel várható szintje egy mérőszám, amelynek célja, hogy megbecsülje a származékos eszközök alkalmazásának a részalap általános piaci kockázatára gyakorolt hatását. Az egyes Részalapokhoz kapcsolódó kockázati profilok átfogó leírásához kérjük, tekintse meg az egyes Részalapok egyedi tájékoztatójának kockázati profilokról szóló fejezetét.

3. A származékos eszközök vagy egyéb technikák és pénzügyi eszközök alkalmazása semmilyen körülmények között sem eredményezheti azt, hogy a Kibocsátó, az Alapkezelő vagy a Portfóliókezelő eltérjen az egyes Részalapok jelen tájékoztatójában meghatározott befektetési politikájától.

   Tájékoztatjuk a befektetőket, hogy az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendeletének megfelelően a Tájékoztatóhoz csatolt I. függelékben találnak információkat azokra a típusú eszközökre vonatkozóan, amelyek esetén teljeshozam-csereügylet (TRS) vagy értékpapír-finanszírozási ügylet (SFT) merülhet fel, továbbá arra vonatkozóan is, hogy az ilyen ügyletek legfeljebb és várhatóan milyen arányban fordulhatnak elő.

.

(A VaR-megközelítést alkalmazó) Részalapok megnevezése	VaR-megközelítés	A tőkeáttétel várható maximális szintje (Nominális értékek összege)	Referenciaportfólió
Goldman Sachs Alternative Beta	Abszolút VaR	150%	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	200%	JP Morgan Asia Credit (JACI)
Goldman Sachs Biodiversity Bond	Abszolút VaR	175%	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Relatív VaR	150%	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Relatív VaR	75%	Bloomberg MSCI Euro Green Bond: Vállalati Index, 5%-os kibocsátói kapitalizációval
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	200%	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatív VaR	400%	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Goldman Sachs Euro Bond	Relatív VaR	500%	Bloomberg Euro Aggregate
Goldman Sachs Euro Credit	Relatív VaR	200%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Relatív VaR	500%	Bloomberg Euro Aggregate 10+ Y
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Relatív VaR	100%	Bloomberg Euro-Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Relatív VaR	100%	Bloomberg Euro-Aggregate Corporate ex Financials
Goldman Sachs Euromix Bond	Relatív VaR	500%	Bloomberg Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
Goldman Sachs Euro High Yield (Former NN)	Relatív VaR	200%	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Abszolút VaR	300%	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatív VaR	200%	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Relatív VaR	200%	Bloomberg High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Relatív VaR	75%	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Relatív VaR	700%	Bloomberg World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Goldman Sachs Green Bond	Relatív VaR	75%	Bloomberg MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Abszolút VaR	175%	-

(A VaR-megközelítést alkalmazó) Részalapok megnevezése	VaR-megközelítés	A tőkeáttétel várható maximális szintje (Nominális értékek összege)	Referenciaportfólió
Goldman Sachs Social Bond	Relatív VaR	75%	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% kibocsátói korlát)
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Relatív VaR	75%	Bloomberg MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
Goldman Sachs US Dollar Credit	Relatív VaR	200%	Bloomberg US Aggregate Corporate
Goldman Sachs USD Green Bond	Relatív VaR	75%	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Unhedged USD

b. Az SFT-ügyletekre (köztük az értékpapírkölcsönzési, az értékpapírvisszavásárlási és a fordított visszavásárlási ügyletekre) és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó korlátozások

A Részalapok általános teljesítményének a fokozása révén történő további jövedelemtermelés céljából – az egyes Részalapok eszközeinek vonatkozásában – a Kibocsátó részt vehet értékpapírfinanszírozási ügyletekben, feltéve, ha ezek az ügyletek megfelelnek az alkalmazandó törvényeknek és szabályozásoknak, beleértve a CSSF 08/356. sz. és 14/592 sz. körlevelét, figyelembe véve ezek időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is.

Az SFT-ügyletekkel összefüggésben a Részalapok az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöznek értékpapírokat. Ez a kereslet ügyleti partnerenként, eszközosztályonként és piaconként változik, és olyan tényezők befolyásolják, mint a likviditás, a fedezeti stratégiák és az elszámolás hatékonysága. Ezek a tényezők az általános piaci dinamika (pl. A monetáris politika), valamint az ügyleti partnerek vagy a Részalapok befektetési és kereskedési stratégiáinak változásai nyomán időről időre változnak. Így az értékpapír-kölcsönzésből származó jövedelem és a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) eszközosztályonként és Részalaponként változhat.

Abban az esetben, ha a Részalap értékpapírfinanszírozási ügyletet köt, biztosítani kell, hogy mindenkor visszahívható legyen a készpénz teljes összege vagy a kölcsönbe adott vagy értékesített értékpapír, és a megkötött értékpapírkölcsönzési/-visszavásárlási megállapodás megszüntethető legyen. Biztosítani kell továbbá az ügyletek mennyiségének olyan szinten tartását, amely mellett a Részalap a Befektetők részére mindenkor teljesíteni tudja visszafizetési kötelezettségeit. Továbbá az értékpapír-finanszírozási ügyletek nem feltétlenül változtatnak a Részalap befektetési célján és további jelentős kockázatokkal sem járnak a Részalap egyedi tájékoztatójában foglalt kockázati profilhoz képest.

Az Alapkezelő látja el a program felügyeletét, a Kibocsátó kijelölt Értékpapírkölcsönzési ügynökei pedig a Goldman Sachs International Bank és a Goldman Sachs Bank USA. A Goldman Sachs International Bank és a Goldman Sachs Bank USA az Alapkezelő kapcsolt vállalkozása. A Goldman Sachs International Bank és a Goldman Sachs Bank USA nem kapcsolt vállalkozása a Letétkezelőnek.

Mindegyik Részalap kölcsönbe adhat/értékesíthet a portfóliójában szereplő értékpapírokat, akár közvetlenül a kölcsönvevőnek/vevőnek (az „ügyleti partnernek"), akár egy olyan szabványosított kölcsönzési rendszeren keresztül, amelyet egy elismert klíringintézmény szervezett meg vagy egy olyan kölcsönzési rendszeren keresztül, amelyet a CSSF által az európai közösségi jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá tartozó és az ilyen típusú ügyletekre szakosodott pénzügyi intézmény szervezett meg. Az SFT-ügyletekben és teljeshozam-csereügyletekben részt vevő ügyleti partnernek magas színvonalat kell képviselnie, és eleget kell tennie az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendeletének 3. cikke szerinti „pénzügyi szerződő félre" vonatkozó előírásoknak (pl. annak, hogy a szerződő félnek rendelkeznie kell a Fitch, a Moody's és/vagy a Standard & Poor's szerint befektetésre ajánlott fokozatú minősítéssel, szervezetét tekintve nyilvánosan működő részvénytársaságnak kell lennie, és az anyavállalata székhelyének valamely OECD-országban kell lennie), valamint a CSSF által az európai közösségi jogban előírtakkal egyenértékűnek tekintett prudenciális felügyeleti szabályok hatálya alá kell tartoznia. Amennyiben az előbb említett pénzügyi intézmény a saját nevében jár el, akkor az értékpapírkölcsönzési és teljeshozam-csereügyletekben ügyleti partnernek kell tekinteni. Az ügyleti partnerrel/partnerekkel kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető.

A kétségek elkerülése végett a PPA-nak minősülő Részalap nem köt értékpapírkölcsönzési ügyleteket.

Az SFT-ügyletekből származó bevételek 100%-át, a Fix Szolgáltatási Díjban benne foglalt közvetlen és közvetett működési költségek/díjak levonása után, visszaforgatják a részt vevő Részalapba. Az SFT-ügyletek használatával kapcsolatban felmerülő működési költségek/díjak nem gyakorolnak jelentős hatást a részt vevő Részalap Fix Szolgáltatási Díjára (azaz nem érik el annak 1%-át).

Az SFT-ügyletekhez hasonlóan a teljeshozam-csereügyletekből származó bevételek 100%-át visszaforgatják a részt vevő Részalapba.

A Részalapok egyike sem vesz részt „vétel-eladás" és „eladás-visszavásárlás" ügyletekben.

Az SFT-ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel kapcsolatban használt értékpapírokat a Letétkezelő és annak letétkezelői hálózata őrzi.

Az Alapkezelő, az Értékpapírkölcsönzési ügynök, a Portfóliókezelők, a Letétkezelő és a Központi Adminisztratív Ügynök üzleti tevékenysége során potenciális összeférhetetlenség merülhet fel az Alappal szemben az értékpapírkölcsönzési, visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügyletek során, mint például a következők:

Előfordulhat, hogy a Letétkezelő vagy az Értékpapírkölcsönzési ügynök szeretné növelni vagy csökkenteni a kölcsönzött értékpapírok összegét, vagy konkrét értékpapírokat szeretne kölcsönbe adni annak érdekében, hogy további kockázattal kiigazított bevételt generáljon saját maga és/vagy kapcsolt vállalkozásai számára; vagy

A Letétkezelőnek vagy az Értékpapírkölcsönzési ügynöknek érdekében állhat, hogy olyan ügyfeleknek kölcsönözzön, amelyek nagyobb bevételt biztosítanának a cégnek.

Az Alapkezelő, az Értékpapírkölcsönzési ügynök, a Portfóliókezelők, a Letétkezelő és a Központi Adminisztratív Ügynök figyelembe veszi az Alappal és a Befektetőkkel szemben fennálló kötelezettségeit, amikor olyan ügyleteket hajt végre, amelyekkel kapcsolatban összeférhetetlenség vagy potenciális összeférhetetlenség merülhet fel. Amennyiben ilyen érdekellentét merül fel, az érintett személyek mindegyikének vállalnia kell – illetve az Alap felkéri őket annak vállalására –, hogy minden észszerű intézkedést megtesz az adott összeférhetetlenség méltányos megoldása érdekében (tekintettel a saját kötelezettségeire és feladataira), valamint biztosítja, hogy az Alap és a Befektetők méltányos bánásmódot élvezzenek.

A Tájékoztató elkészítésének időpontjában az Alapkezelő megvizsgálta és kizárta az ügyleti partnerekkel kapcsolatban felmerülő összeférhetetlenség potenciális eseteit.

c. A biztosíték kezelése OTC származékos ügyletek esetében, beleértve a teljes hozamcsere-ügyleteket és az értékpapírfinanszírozási ügyleteket (beleértve az értékpapírkölcsönzési és -visszavásárlási ügyleteket is)

A Kibocsátó az OTC származékos ügyletek és értékpapír-finanszírozási ügyletek alkalmazásából származóan az ügyletben részt vevő másik féllel kapcsolatos kockázatai

csökkentésére a másik fél adott eszközei tekintetében garanciarendszert („biztosítékot") vezethet be. Az ilyen biztosítékrendszernek meg kell felelnie az alkalmazandó törvényeknek és jogszabályoknak, beleértve a CSSF 08/356. sz. és 14/592 sz. körlevelét, figyelembe véve ezek időről időre bekövetkező módosításait és kiegészítéseit is.

A Kibocsátónak a kapott garanciát naponta kell értékelnie, napi szinten végzett átváltással (beleértve az ingadozási tartományt is) kapott biztosíték szerint. Felhívjuk a figyelmet, hogy a származékos eszközökben vállalt kitettségek és az ezen kitettségekkel kapcsolatos fedezeti biztosítékok könyvelése vagy kézhezvétele között legfeljebb két munkanap operatív késedelemmel kell számolni.

A biztosítéknak alapvetően a következő formákat kell öltenie:

1. Likvid eszközök, amelyekhez nem csak készpénz és rövid lejáratú banki letéti jegyek, hanem Pénzpiaci eszközök is tartozhatnak;
2. Kiváló minősítéssel rendelkező ország által kibocsátott vagy garantált kötvények;
3. Megfelelő likviditást kínáló első osztályú kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények; vagy
4. Valamely kiváló minősítéssel rendelkező ország szabályozott piacára bevezetett vagy ott forgalmazott részvények, azzal a feltétellel, hogy ezek a részvények valamelyik fontos Indexben szerepelnek.

Minden egyes Részalapnak meg kell bizonyosodnia arról, hogy a biztosítékkal kapcsolatos jogainak érvényt tud szerezni, ha olyan esemény következik be, amely a biztosíték érvényesítését követeli meg. Ezért a biztosítéknak mindenkor rendelkezésre kell állnia, akár közvetlenül, akár egy első osztályú pénzügyi intézmény vagy egy ilyen intézmény teljes egészében tulajdonolt leányvállalatának közvetítésével, oly módon, hogy a Részalap haladéktalanul képes legyen a biztosítékként adott eszközök tulajdonának megszerzésére vagy azok realizálására, amennyiben a másik fél kötelezettségét nem teljesíti.

A Kibocsátó köteles biztosítani, hogy a származékos OTC-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek során kapott biztosíték megfeleljen az alábbi feltételeknek:

1. A biztosítékként kapott eszközök értékelése piaci árfolyamon történik. Azon kockázat csökkentése érdekében, hogy a Részalap által tartott biztosíték értéke az ügyleti partnerrel szembeni kitettség alá csökkenjen, a származékos OTC-ügyletek, valamint az értékpapír-finanszírozási ügyletek során kapott biztosítékokra egyaránt prudens értékpapír-értékelési politikát (prudent haircut policy) kell alkalmazni. A haircut a biztosítéki eszköz értékére alkalmazott diszkont, amelynek célja, hogy elnyelje a biztosíték értékének volatilitását két fedezetkiegészítési felhívás (margin call) között vagy a biztosíték likvidálásához szükséges idő alatt. Ez a politika a lejáratig hátralevő futamidő szempontjából egy beágyazott likviditási elemet, az értékpapír minősítése szempontjából pedig egy hitelminőségi elemet tartalmaz. A haircutpolitika figyelembe veszi az adott eszközosztály jellemzőit, ideértve a biztosíték kibocsátójának hitelképességét, a biztosíték árának volatilitását és az esetleges devizaeltéréseket. Az alkalmazott haircut korrekciós tényező készpénz, illetve kiváló minőségű állam- és vállalati kötvények esetében jellemzően 0–15%, míg részvényeknél 10–20%. Kivételes piaci feltételek esetén ezektől eltérő haircut korrekciós tényező alkalmazható. A vonatkozó ügyleti partnerrel kötött érvényben lévő megállapodások értelmében, amely vagy tartalmaz, vagy nem tartalmaz minimálisan átruházható összeget, a szándék az, hogy minden kapott biztosíték a haircutpolitikával korrigált értékkel rendelkezzen, amely adott esetben vagy egyenlő a vonatkozó partnernek való kitettséggel, vagy nagyobb annál.
2. A kapott biztosítéknak megfelelően likvidnek kell lennie (pl. első osztályú államkötvény vagy készpénz) ahhoz, hogy gyorsan értékesíteni lehessen az értékesítés előtti értékeléséhez közelítő árfolyamon.
3. A kapott biztosíték a Letétkezelőnél kerül elhelyezésre, vagy kihelyezik egy alletétkezelőnek, feltéve, hogy a Kibocsátó letétkezelője kiadta a biztosíték letétkezelését egy ilyen alletétkezelőnek, valamint hogy a Letétkezelőé marad a felelősség abban az esetben, ha a biztosítékot az alletétkezelő veszíti el.
4. A származékos OTC-ügyletek és a hatékony portfóliókezelési technikák vonatkozásában kapott biztosítéknak meg kell felelnie a CSSF 14/592. sz. körlevelében meghatározott diverzifikációs előírásoknak. A megállapodás időtartama alatt a nem pénzbeli biztosítékot nem lehet értékesíteni, újra befektetni vagy elzálogosítani. A Biztosítékként kapott készpénz a CSSF fent említett körlevelének 43. cikke e) pontjában meghatározott diverzifikációs szabályoknak megfelelően fektethető be újra, kizárólag megfelelő kockázatmentes eszközökbe, főként rövid lejáratú pénzpiaci alapokba (az európai pénzpiaci alapok közös fogalommeghatározásáról szóló iránymutatásokban meghatározott alapokba) és az ÁÉKBV-irányelv 50. cikke f) pontja szerinti gazdálkodó szervezeteknél elhelyezett egynapos betétekbe; reziduális alapon, kiváló minőségű államkötvényekbe.

Az egyes Részalapok által kapott biztosítékkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető.

A kétségek elkerülése végett az ebben a részben foglalt rendelkezések alkalmazandók a PPA-kra is, amennyiben azok nem összeegyeztethetetlenek a PPA-rendelet rendelkezéseivel.

d. Összevont eszközkezelés

A hatékony portfóliókezelés érdekében, amennyiben az adott Részalap befektetési politikája erre lehetőséget ad, az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a Kibocsátón belül vagy kívül kettő vagy több Részalap eszközeit részben vagy egészben együttesen kezeli. Ilyen esetekben a kiválasztott Részalapok eszközeinek kezelése közösen történik. A közös kezelés alatt álló eszközöket „eszközösszevonásnak" nevezzük, azonban ilyen eszközösszevonások kizárólag belső kezelési céllal kerülnek alkalmazásra. Ezek az eszköz-összevonási intézkedések adminisztratív eszközök, amelyek célja a működési és egyéb költségek csökkentése, miközben lehetővé teszik a befektetések szélesebb körű diverzifikálását. Az eszköz-összevonási intézkedések nem módosítják a Befektető törvényes jogait és kötelezettségeit. Az eszközösszevonások nem képeznek külön jogi személyt és a Befektetők számára közvetlenül nem érhetők el. Minden egyes közös kezelés alatt álló Részalap továbbra is jogosult marad annak saját eszközeire. Amennyiben egynél több Részalap eszközei kerülnek összevonásra, az összevont eszközök belső felosztását az egyes részt vevő Részalapoknak tulajdonítható eszközök alapján kell meghatározni. Ezt követően az eszközök összetétele a további eszközjuttatások vagy -kivonások alapján változik. Minden egyes Részalap eszközei egyértelműen azonosíthatók és el vannak különítve oly módon, hogy egy Részalap felszámolása esetén az ilyen eszközök értéke meghatározható legyen. Minden egyes részt vevő Részalap jogosultsága a közös kezelés alatt álló eszközökre az ilyen eszközösszevonásban lévő egyes eszközökre vonatkozóan áll fenn. A közös kezelés alatt álló Részalapok nevében történő további befektetéseket az ilyen Részalapokhoz kell

kiutalni azok saját jogosultsága alapján, míg az értékesített eszközöket is hasonló módon, az egyes részt vevő Részalapnak tulajdonítható eszközökből kell elvonni. Váltakozó egységes árazás (Swinging Single Pricing) alkalmazható a III. rész: További információ, Nettó eszközérték című X. fejezettel összhangban. A Kibocsátó Igazgatósága határoz az eszközösszevonás használatáról, és állapítja meg annak korlátait.

V. A KIBOCSÁTÓ IRÁNYÍTÁSA

a. Alapkezelő kijelölése

A Kibocsátó a Goldman Sachs Asset Management B.V. társaságot jelölte ki, hogy az ÁÉKBV-irányelv szerint az Alapkezelőjeként járjon el. Az Alapkezelő felelősségi körébe tartozik többek között a Kibocsátó napi működése és a Kibocsátó eszközeinek kollektív portfóliókezelése.

A Goldman Sachs Asset Management B.V. Hollandiában bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság. A Goldman Sachs Asset Management B.V. székhelye a hollandiai Hágában található, címe: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Hága. A céget a holland cégjegyzékbe a 27132220 számon jegyezték be.

A Goldman Sachs Asset Management B.V. összes részvénye a Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. birtokában van. A Goldman Sachs Asset Management B.V. A The Goldman Sachs Group, Inc. része. A The Goldman Sachs Group Inc. szerepel a New York-i tőzsdén, és az Egyesült Államok törvényei szerint bankholdingtársaságnak minősül. A Goldman Sachs egy globális pénzügyi intézmény, amely – vezető vállalatok és leányvállalatok széles skáláján keresztül – magánszemélyek, vállalatok és intézmények részére (integrált) pénzügyi szolgáltatásokat kínál.

2015. június 8-án a vállalat teljes mértékben rendezett tőkéje 193 385 euró volt. A részvények ellenértékét teljes összegében rendezték. Az Alapkezelő ügyvezető igazgatóságának tagjai:

- **Mr Martijn Canisius**
  Társ-vezérigazgató
- **Mr Gerald Cartigny**
  Társ-vezérigazgató
- **Ms Edith Siermann**
  befektetési igazgató
- **Mr Bob van Overbeek**
  Operatív igazgató

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatos ügyekben az Alapkezelő a Goldman Sachs Asset Management B.V. címét választotta székhelyéül.

Az Alapkezelő a pénzmosás és a terrorizmus megelőzéséért felelős igazgatót nevezett ki.

A Goldman Sachs Asset Management B.V. társasági célkitűzése a harmadik felek nevében végzett portfóliókezelés, beleértve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokat (ÁÉKBV) és az alternatív befektetési alapokat (ABA).

A Goldman Sachs Asset Management B.V. Hollandiában az Autoriteit Financiële Markten (az „AFM") alternatív befektetési alapok kezelésére és ÁÉKBV-k alapkezelésére vonatkozó engedélyével rendelkezik. A Goldman Sachs Asset Management B.V. ezenkívül az AFM diszkrecionális portfóliókezelésre, befektetési tanácsadás nyújtására, valamint pénzügyi eszközökkel kapcsolatos megbízások fogadására és adására vonatkozó engedélyével rendelkezik. A Goldman Sachs Asset Management B.V. A Kibocsátó Alapkezelőjeként jár el határokon átnyúlóan az ÁÉKBV-irányelvben foglalt szolgáltatásnyújtási szabadság alapján.

A szavazati jog Kibocsátó nevében történő gyakorlása tekintetében az Alapkezelő elfogadott egy szavazási irányelvet, amely a Befektető kérésére térítésmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén vagy megtekinthető a következő honlapon: https://am.gs.com. A hatályos törvényeknek és jogszabályoknak megfelelően és a Kibocsátó Igazgatóságának jóváhagyásával, illetve a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint, az Alapkezelő feladatainak elvégzésével részben vagy egészben megbízhat más, általa erre alkalmasnak tartott vállalatokat azzal a feltétellel, hogy az Alapkezelő továbbra is úgy tartozik felelősséggel e megbízottak tevékenységéért és mulasztásaiért a rájuk ruházott feladatokkal kapcsolatban, mintha ezeket a feladatokat maga az Alapkezelő végezte volna el.

Az Alapkezelő által elfogadott díjazási szabályzat – amely részletesen tartalmazza az általános díjazási elveket, az ellenőrzés-irányítás módját, az alkalmazottak díjazását és releváns mennyiségi adatokat – igény esetén díjmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén, vagy megtekinthető a következő webhelyen: https://am.gs.com. A díjazási szabályzat kialakítása és alkalmazása során az Alapkezelőnek meg kell felelnie a holland pénzügyi felügyeletről szóló törvény (Wet op het financieel toezicht, Wft) alkalmazandó rendelkezéseinek és, többek között, az alábbi alapelveknek:

1. a díjazási szabályzat és gyakorlat támogatja a biztos és hatékony kockázatkezelést, és nem ösztönzi a kockázati profilokban vagy az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV alapszabályában foglaltaktól eltérő kockázatok vállalását;
2. a díjazási szabályzat követi az Alapkezelő, az általa kezelt ÁÉKBV és az abba Befektetők üzleti stratégiáját, célkitűzéseit, értékrendjét és érdekeit, illetve tartalmaz rendelkezéseket az összeférhetetlenségek elkerülésére is;
3. a teljesítményértékelés az Alapkezelő által kezelt ÁÉKBV befektetőinek ajánlott tartási periódushoz illeszkedő, többéves időkereten belül valósul meg annak érdekében, hogy a teljesítményértékelési folyamat alapját biztosan az ÁÉKBV hosszú távú teljesítménye és befektetési kockázata képezze, illetve hogy a teljesítményalapú díjazáselemek tényleges kifizetése ugyanazon időszak alatt történjen; és
4. a teljes díjazás rögzített és változó elemei megfelelő egyensúlyban vannak, és a rögzített komponens elég magas részarányt képvisel a teljes díjazáson belül ahhoz, hogy egy teljesen rugalmas, változó díjelemrendszer működjön.

A díjazással kapcsolatos hatósági szabályozási változások miatt a díjazási szabályzat módosítása válhat szükségessé.

Az alábbi információk elérhetők az Alapkezelő webhelyén: https://am.gs.com:

a. az Alapkezelő engedélyének másolata;

b. az Alapkezelő alapszabálya;

c. a Letétkezelő alapszabálya;

d. az Alapkezelő, a Kibocsátó és a Letétkezelő cégkivonata;

e. az Alapkezelő és a Kibocsátó (ideértve a Részalapokat is) éves beszámolói és vezetőségi jelentései, ideértve a kapcsolódó független könyvvizsgálói nyilatkozatokat is;

f. az Alapkezelő és a Kibocsátó (ideértve a Részalapokat is) féléves jelentései;

g. a Letétkezelői Szerződés fénymásolata;

h. havi rendszerességgel a következők havi áttekintését: (i) az egyes Részalapok befektetéseinek elkülönített értéke, (ii) a befektetések összetétele; (iii) a kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegyek száma Részalaponként és Befektetésijegy-osztályonként, valamint (iv) az egyes Befektetésijegy-osztályok Befektetési jegyeinek Nettó eszközértéke és a megállapítás dátuma;

i. a Tájékoztató, annak kiegészítései és a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok;

j. a Kibocsátóra vagy egy Részalapra érvényes feltételek módosítására vonatkozó javaslat és az azoktól való eltérés, amennyiben a módosítás eltér a közzétett javaslattól;

k. a Befektetők közgyűlésének összehívása;

Amennyiben az Alapkezelő kéréssel fordul az AFM felé az engedélyének visszavonását illetően, az Alapkezelő erről tájékoztatja a Befektetőket.

Az Alapkezelő a fenti i. pontban meghatározott információk, valamint az Alapkezelő és a letétkezelő által az alkalmazandó jog értelmében a cégjegyzéknek eljuttatni köteles információk fénymásolatát költségtérítés ellenében rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő díjmentesen rendelkezésre bocsátja az Alapkezelő alapszabályát.

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató mellékletében szereplő, bejegyzést igazoló okirata elérhető a következő webhelyen: https://am.gs.com. A bejegyzést igazoló okirat másolata díjmentesen elérhető az Alapkezelő irodájában. A bejegyzést igazoló okirat módosítása és kiegészítései az AFM engedélyét igénylik.

Az Alapkezelő jelenleg szokványos alapokként (FCP-k) strukturált luxemburgi ÁÉKBV-ket és ABA-kat, változó alaptőkéjű befektetési társaságokat (VABT), valamint változó alaptőkéjű, nyíltkörű részvénytársaságként (NV-k) strukturált holland ÁÉKBV-ket és ABA-kat, valamint befektetési alapokat (fondsen voor gemene rekening) kezel.

A kezelt befektetési alapok legfrissebb listája elérhető az Alapkezelő webhelyén: https://am.gs.com. Ezek között lehetnek Intézményi Befektetők és/vagy nem Intézményi Befektetők számára fenntartott alapok.

Az ÁÉKBV-k vagy ABA-k alapkezelőjeként eljáró Alapkezelő az ÁÉKBV-k és ABA-k vagy azok befektetőinek érdekeit és a piaci integritást szem előtt tartva jár el.

Az Alapkezelő a Társaság eszközeinek minőségértékelése során nem támaszkodhat kizárólagosan vagy szisztematikusan a hitelminősítő intézetek által kiadott hitelminősítésekre. Ennélfogva az Alapkezelő rendelkezik egy belső minősítési rendszerrel, amely lehetővé teszi számára a hitelminősítő ügynökségek által kiadott besorolás felülvizsgálatát és/vagy a saját független besorolásának kiadását.

b. Alapkezelési díj/Fix szolgáltatási díj

1. A Kibocsátó által adott, a Goldman Sachs Asset Management B.V.-re vonatkozó alapkezelői kinevezés értelmében a Kibocsátó a Goldman Sachs Asset Management B.V. számára éves Alapkezelési díjat fizet a Részalapok átlagos nettó eszközei alapján, az egyes Részalapok egyedi tájékoztatójában közzétett feltételeknek megfelelően. Ez a díj havonta, utólag fizetendő.

2. Az „A Kibocsátóval kapcsolatos lényeges információ” című I. rész „Díjak, költségek és adózás” című IV. fejezet „A Kibocsátó által fizetendő díjak” című A. szakaszában meghatározottak szerint egy fix szolgáltatási díjstruktúra lett bevezetve.

VI. (RÉSZ)PORTFÓLIÓ-KEZELŐK

A hatékonyság biztosítása céljából az Alapkezelő a felelősség, ellenőrzés és koordinációs feladatok megtartása mellett, saját költségére a különböző Részalapok portfóliókezelési tevékenységével harmadik feleket („Portfóliókezelők”) bízhat meg.

A Portfóliókezelőként eljáró Goldman Sachs Asset Management B.V.-re történő hivatkozások a Goldman Sachs Asset Management B.V.-re történő hivatkozásként értendők annak Alapkezelői minőségében.

A Goldman Sachs (rész)portfólió-kezelőinek kinevezése

A hatékonyság, valamint annak érdekében, hogy a Goldman Sachs csoport részét képező kapcsolt felek szakértelmét teljes körűen kihasználjuk meghatározott piacokon vagy beruházásokban, valamint hogy hozzáférést nyerjünk a globális kereskedelmi képességeikhez,az Alapkezelő saját költségén (a felelősség, vezérlés és koordináció fenntartása mellett) átruházhatja a különböző Részalapok portfóliókezelési tevékenységeit a kapcsolt felekre a Tájékoztató „A Társaság/Kapcsolt Portfóliókezelők rövid áttekintése” című szakaszában felsoroltak alapján.

A kapcsolt Portfóliókezelők a Goldman Sachs Group, Inc. részét képezik, amely egy bankholdingtársaság, és a Goldman Sachs & Co. LLC, a GSAM LP vállalatokkal és leányvállalataival együtt a világ egyik legrégebbi és legnagyobb befektetési bankjának és értékpapírházának számítanak. A vállalatot 1869-ben alapították, és jelenleg több mint 30 irodával rendelkezik világszerte.

Abban az esetben, ha a GSAMI-t a Társaság nevében kapcsolt Portfóliókezelőnek nevezik meg, a GSAMI kiválasztja és kinevezi egy vagy több partnerét Részportfólió-kezelőként a Tájékoztató „A Társaság/Kapcsolt Részportfólió-kezelők rövid áttekintése” című szakaszában felsoroltak alapján, a hatályos jogszabályoknak megfelelően. Ezzel a GSAMI a kiválasztott kapcsolt Részportfólió-kezelők befektetéskezelési, kutatási és befektetési tapasztalataira támaszkodhat az adott Részalap portfóliójának kiválasztása és kezelése terén. A GSAMI jogosult arra, hogy a Tájékoztató „A Társaság/ Kapcsolt Részportfólió-kezelők rövid áttekintése” című szakaszában felsoroltaknak megfelelően partnerei bármelyikét meghatalmazottként jelölje meg, amennyiben ez a meghatalmazás nem érinti a GSAMI felelősségét az ilyen módon meghatalmazott Társaság és Részalap irányába minden üggyel kapcsolatban. Az e megbízottaknak fizetendő díjakat nem az érintett Részalap eszközeiből fizetik ki, hanem azokat a GSAMI-nak kell megfizetnie az alapkezelési díjából és a sikerdíjból (ha van ilyen), a GSAMI és a megbízottja által időről időre jóváhagyott összegben.

A GSAMI-t az FCA szabályozza, és a tanácsadói törvény értelmében bejegyzett befektetési tanácsadó. A GSAMI jelenleg ügyfelek széles körét szolgálja ki, beleértve befektetési alapokat, magán- és állami nyugdíjalapokat, kormányzati szervezeteket, alapítványi szervezeteket, alapítványokat, bankokat, biztosítótársaságokat, vállalatokat, magánbefektetőket és családi csoportokat. A GSAMI és tanácsadó partnerei világszerte rendelkeznek pénzügyi

központokkal, és összesen több mint 1000 befektetéskezelő szakembert foglalkoztatnak.

A GSAMI, valamint az általa kijelölt Kapcsolt Részportfólió-kezelők harmadik fél országban (azaz az Európai Unión kívüli országban) végeznek portfóliókezelési tevékenységeket. Sem a GSAMI-ra, sem az általa kijelölt, leendő Kapcsolt Részportfólió-kezelőkre nem vonatkozik a MiFID II szabályozás, azonban érvényesek rájuk az adott országban a külső kutatás finanszírozását szabályozó helyi törvények és piaci gyakorlatok. Ebben az esetben a külső kutatás költségei kifizethetők az adott Részalap eszközeiből, a Tájékoztató I. részének „Egyéb díjak" szakaszában leírtak szerint. A GSAMI és a Kapcsolt Részportfólió-kezelők a megbízások legjobb teljesítésére vonatkozó szabályzatával összhangban a Részalapok által viselt külső kutatási költségeket – a megengedett mértékig és a részvényesek legjobb érdekeit szem előtt tartva – a Részalapok kezeléséhez szükséges mértékig mérsékelni kell.

A Társaság és a Részalapjai nevében kiválasztott és kijelölt jelenlegi kapcsolt (rész)portfóliókezelők listája, valamint az adott kapcsolt (rész)portfóliókezelők által elvégzendő portfóliókezelési tevékenységek áttekintése folyamatosan elérhető lesz a https://am.gs.com weboldalon.

VII. LETÉTKEZELŐ, NYILVÁNTARTÁSI ÉS TRANSZFERÜGYNÖK, KIFIZETŐHELY ÉS KÖZPONTI ADMINISZTRATÍV ÜGYNÖK

a. Letétkezelő

A Kibocsátó a Brown Brothers Harriman (Luxembourg)

S.C.A. társaságot („BBH") jelölte ki az eszközök letétkezelőjének, egy – többször módosított – letétkezelői szerződésben foglalt feltételeknek megfelelően (a „Letétkezelői szerződés"). A BBH-t a luxemburgi cégbíróság (RCS) 1989. február 9-én jegyezte be a B-29923 szám alatt, a luxemburgi törvények alapján. A pénzügyi szektorról szóló, többször módosított és kiegészített, 1993. április 5-i törvény alapján rendelkezik engedéllyel banki tevékenység folytatására. A BBH egy „société en commandite par actions" formában, a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei alapján működő bank, székhelye: 80 Route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

A BBH megfelelő vállalati irányítást alakított ki, és az egyes üzletágakat részletes vállalati szabályzatrendszerrel készteti a vonatkozó jogszabályi előírások betartását biztosító saját szabályzatok és eljárások kidolgozására. A BBH irányítási szerkezetét és szabályzatait az igazgatóság, a felső vezetői bizottság (beleértve a felhatalmazott vezetést), továbbá a belső megfelelőségi, a belső ellenőrzési és a kockázatkezelési osztályok fogalmazzák meg és kísérik figyelemmel.

A BBH-nak minden észszerű lépést meg kell tennie a potenciális összeférhetetlenségek azonosítása és csökkentése érdekében. A lépések magukban foglalják a tevékenysége összetettségének, méretének és természetének megfelelő összeférhetetlenségi szabályzatainak gyakorlati végrehajtását. A szabályzat azonosítja az összeférhetetlenséget eredményező, vagy annak lehetőségét magában hordozó körülményeket, és a felmerült összeférhetetlenség kezeléséhez szükséges eljárásokat és módszereket is megfogalmazza. A Letétkezelő vezeti és figyelemmel kíséri az összeférhetetlenségek nyilvántartását.

A BBH egyben a Kibocsátó Nyilvántartási és transzferügynöke, Kifizetőhelye és Központi adminisztratív ügynöke is, ezért létrehozta és karbantartja a Kibocsátó felé – Letétkezelőként, Nyilvántartási és transzferügynökként, Kifizetőhelyként és Központi adminisztratív ügynökként – nyújtott különböző szolgáltatásai miatt esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek kezelésére szolgáló megfelelő szabályzatokat és eljárásokat.

A BBH bevezette a letétkezelői és az adminisztratív szolgáltatások megfelelő szétválasztását, beleértve a problémakezelési folyamatokat és az irányítást. A Letétkezelő funkció ebből a célból funkcionálisan és szervezeti hierarchia szempontjából is elválasztásra került az adminisztrációs és nyilvántartási szolgáltatást nyújtó egységtől.

A BBH összeférhetetlenségi szabályzata szerint minden – külső vagy belső feleket érintő, észlelt, kezelt és/vagy megelőzött – anyagi összeférhetetlenséget azonnal jelenteni, továbbítani kell a felső vezetés részére. Amennyiben egy összeférhetetlenség nem előzhető meg, a BBH köteles olyan hatékony szervezeti és adminisztrációs intézkedéseket bevezetni és működtetni, amelyek kapcsán minden elvárható lépést megtesznek (i) az összeférhetetlenség Kibocsátó felé megfelelő formában történő jelentése, és (ii) az ilyen összeférhetetlenségek nyomon követése és kezelése érdekében.

A BBH biztosítja, hogy minden alkalmazott hozzájut a megfelelő információhoz, megkapja a megfelelő képzést és utasításokat az alkalmazandó összeférhetetlenségi szabályzatokkal kapcsolatban, és hogy a problémák megelőzése érdekében a feladatokat és felelősségi köröket megfelelően határozzák meg.

A Letétkezelő a Letétkezelői szerződés, a 2010. évi és az egyéb vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírások alapján látja el a letétkezelői feladatait és kötelezettségeit, úgymint (i) a Kibocsátó letétben tartott pénzügyi eszközeinek védelmét és a Kibocsátó egyéb – letétben nem tartott vagy letétbe nem helyezhető – eszközeinek felügyeletét, (ii) a Kibocsátó cash flow folyamatainak megfigyelését és (iii) az alábbi felügyeleti feladatokat:

i. biztosítja, hogy a Befektetési jegyek eladása, kibocsátása, visszavásárlása, visszaváltása és visszavonása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik;

ii. biztosítja, hogy a Befektetési jegyek értékének számítása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik;

iii. biztosítja, hogy a Kibocsátó eszközeit érintő tranzakciók bárminemű ellenértékét a szokásos határidőkön belül továbbítják a Kibocsátónak;

iv. biztosítja, hogy a Kibocsátó jövedelmének felhasználása az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal összhangban történik; és

v. biztosítja, hogy a Kibocsátó utasításai ne ütközzenek az alapszabállyal és a vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírásokkal.

A Letétkezelő a fizikailag szállítható pénzügyi eszközöket, továbbá a Kibocsátó olyan eszközeit is magánál tartja:

- amelyek közvetlenül vagy közvetve a Letétkezelő nevében jegyezhetőek vagy számlán tarthatóak;
- amelyeket a Letétkezelő nevében, csak közvetlenül a kibocsátó vagy annak ügynöke jegyzett;

- amelyeket egy olyan harmadik fél tart, akihez eszközvédelmi feladatot delegáltak.

A Letétkezelő biztosítja a letéti kockázat megfelelő felmérését, továbbá hogy a letéti láncolat minden szintjén kellő körültekintéssel járnak el és érvényesül a kötelezettségek szétválasztása, annak érdekében, hogy a letétbe helyezett pénzügyi eszközöket mindig megfelelően védjék és kezeljék.

A Letétkezelőnek mindig teljes körű rálátással kell rendelkeznie a letétbe helyezett pénzügyi eszközökön kívüli minden eszközről, igazolnia kell a tulajdonjogot, továbbá nyilvántartást kell vezetnie valamennyi eszközről, amelyek tulajdonjoga igazoltan a Kibocsátót illeti.

A Letétkezelő a felügyeleti kötelezettségeinek megfelelően kidolgozza a megfelelő eljárásokat a releváns befektetési korlátozásoknak való megfelelés biztosításához, illetve annak utólagos igazolására, hogy a Kibocsátó befektetései összhangban vannak a Kibocsátó és a Részalapok tájékoztatóban és az alapszabályban meghatározott befektetési célkitűzéseivel és politikáival.

A Letétkezelő továbbá megfelelő figyelemmel kíséri a Kibocsátó cash flow folyamatait, így biztosítva többek között, hogy a Befektetőktől vagy az ő nevükben a Kibocsátó Befektetési jegyeinek jegyzésére szánt összegek beérkezzenek, és az összes készpénz könyvelésre kerüljön valamely megfelelő pénzintézetnél vezetett egy vagy több számlára.

A Letétkezelői Szerződés, a 2010. évi törvény és egyéb vonatkozó luxemburgi jogszabályi előírások rendelkezéseivel összhangban a Letétkezelő bizonyos feltételek teljesítése esetén és a kötelességeinek hatékony teljesítése érdekében, időről időre, részben vagy teljes egészében delegálhatja a letétben tartandó pénzügyi eszközökkel (például a Kibocsátó könyvelésében pénzügyi eszközszámlán nyilvántartható pénzügyi eszközök és minden, fizikailag a Letétkezelőhöz szállítható pénzügyi eszköz) eszközvédelmi feladatait egy vagy több, általa kijelölt alletétkezelőnek. Ennek érdekében a Letétkezelő megfelelő folyamatokat alakított ki és tart fent a legalkalmasabb harmadik fél szolgáltatók kiválasztására, figyelemmel kísérésére és felügyeletére valamennyi piacon a helyi jogszabályi előírások figyelembevételével. Az ilyen alletétkezelők (és esetleges megbízottjaik) listája, továbbá azon összeférhetetlenségek listája, amelyek az ilyen feladatátruházásból származhatnak, igény esetén a Befektetők részére elérhető kell legyen, illetve megtekinthetőek a következő weboldalon: https://am.gs.com. Az alletétkezelők listája bizonyos időközönként frissítésre kerül.

Az alletétkezelő kiválasztása és megbízása során a Letétkezelőnek a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések által megkövetelt megfelelő szakértelmet, gondosságot és körültekintést kell tanúsítania annak biztosítása érdekében, hogy a Kibocsátó eszközeit csak olyan alletétkezelőre bízza, aki megfelelő védelmi színvonalat tud biztosítani. A Letétkezelőnek emellett időszakosan fel kell mérnie, hogy az alletétkezelők teljesítik-e a vonatkozó jogi és hatósági követelményeket, és folyamatosan felügyelnie kell minden egyes alletétkezelőt annak biztosítása érdekében, hogy az alletétkezelők kötelezettségeiket továbbra is megfelelően teljesítsék.

Ahol egy harmadik ország törvényei megkövetelik, hogy bizonyos pénzügyi eszközök letéti őrzését egy hely jogi személy lássa el, és nincs olyan helyi jogi személy, amely teljesítené a 2010. évi törvényben előírt delegálási követelményeket, ott a Letétkezelő delegálhatja feladatait egy ilyen helyi jogi személynek, de csak a harmadik ország törvényei által megkövetelt mértékig és csak addig, amíg nem létezik olyan helyi jogi személy, amely megfelel a delegálási követelményeknek. A Letétkezelő felelősségét az ilyen feladat-átruházások nem érintik. A letétkezelő a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések szerint felelősséggel tartozik a Kibocsátó vagy annak Befektetői felé.

Összeférhetetlenséget eredményezhetnek az olyan szituációk, amelyekben az alletétkezelők az eszközvédelmi feladat-átruházás mellett külön kereskedelmi és/vagy üzleti kapcsolatba kerülhetnek vagy kerültek a Letétkezelővel. Az üzletmenet során a Letétkezelő és az alletétkezelő között összeférhetetlenség léphet fel. Ahol az alletétkezelő csoportkapcsolatban áll a Letétkezelővel, a Letétkezelő vállalja a kapcsolatból eredő potenciális összeférhetetlenségek azonosítását, és szükség esetén minden elvárható intézkedést megtesz az ilyen összeférhetetlenségek megszüntetésére.

A Letétkezelő egyik feladat-átruházási kapcsolatnál sem számít semmilyen konkrét összeférhetetlenség felmerülésére. A Letétkezelő bármilyen összeférhetetlenség felmerülése esetén értesíti a Kibocsátót vagy az Alapkezelőt.

Amennyiben a Letétkezelővel kapcsolatban merül fel összeférhetetlenség, azokat azonosítja, kezeli és megszünteti a Letétkezelő szabályzataival és eljárásaival összhangban.

Az esetleg felmerülő összeférhetetlenségekre és a Letétkezelő letétkezelési feladataira vonatkozó aktuális információ igény esetén díjmentesen beszerezhető a Letétkezelőtől.

A 2010. évi törvény szigorú előírásokat tartalmaz a letétbe helyezett pénzügyi eszközök elvesztésével kapcsolatos Letétkezelői felelősségre vonatkozóan. A letétbe helyezett pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő a Kibocsátó felé köteles ugyanolyan típusú pénzügyi eszközökből pótolni a megfelelő mennyiséget. Ha azonban a Letétkezelő bizonyítani tudja, hogy az eszközvesztést olyan külső körülmények okozták, amelyeket befolyásolni nem tudott, és amelyek következményei minden elvárható erőfeszítés ellenére is bekövetkeztek volna, akkor a Letétkezelő mentesül az eszközök pótlásának kötelezettsége alól. Tájékoztatjuk a Befektetőket, hogy bizonyos körülmények fennállása esetén a Kibocsátó tulajdonát képező pénzügyi eszközök nem minősülnek a Kibocsátó kezelésében lévő pénzügyi eszközöknek (vagyis az olyan pénzügyi eszközök, amelyek nyilvántarthatóak a Letétkezelő könyvelésében található számlán, és minden olyan pénzügyi eszköz, amely fizikailag is a Letétkezelő birtokába adható), így a vonatkozó luxemburgi jogszabályi rendelkezések értelmében a Letétkezelő felel a Kibocsátó és a Befektetők felé a Letétkezelő kötelezettségeinek teljesítése során tanúsított hanyagságából vagy szándékosan elkövetett hibájából adódó veszteségekért.

A Letétkezelői szerződésből eredően a BBH a Kibocsátó minden egyes Részalapjától díjazásban részesül, az I. részben a „Költségek, díjak és adózás” című IV. fejezet „A Kibocsátó által fizetendő díjak” című A. szakaszában foglaltaknak megfelelően.

b. Nyilvántartási és transzferügynök

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH”) mint Nyilvántartási és transzferügynök, mindenekelőtt a Kibocsátó Befektetési jegyeinek kibocsátásáért és forgalmazásáért, a befektetői nyilvántartás vezetéséért, illetve a Kibocsátó Befektetési jegyeinek a Befektetők, ügynökök és harmadik személyek számára történő átadásáért felel.

A jegyzési ív aláírásával a befektető tudomásul veszi és elfogadja, hogy a jegyzési íven keresztül gyűjtött adatai (azaz név, keresztnév, címadatok, nemzetiség,

számlaszámok, e-mail, telefonszám stb.) határokon átívelő megosztásra kerülnek a Luxemburgi Nagyhercegségben érvényes adatvédelmi törvénnyel és a GDPR rendelettel összhangban az Alapkezelő által és számos egység körében a BBH csoporton belül a befektetővel kötött szerződés szerinti és az alkalmazandó törvények és jogszabályok által előírt szolgáltatások végrehajtása érdekében. A befektetőnek az adatainak határokon átnyúló feldolgozására – az igénylési űrlap aláírásával – adott hozzájárulása kiterjedhet a személyes adatok olyan, Európai Unión és/vagy Európai Gazdasági Térségen kívüli országokban működő szervezetek általi kezelésére is, amelyek a Luxemburgi Nagyhercegségben érvényes adatvédelmi törvénytől eltérő adatvédelmi szabályozással rendelkeznek. A személyes adatok előbb említett szervezetek általi kezelése során az adatok olyan országokon mehetnek keresztül, és/vagy feldolgozásuk olyan országokban történhet, amelyek nem rendelkeznek az Európai Gazdasági Térségben érvényes adatvédelmi előírásokkal egyenértékű követelményekkel. Ilyen esetben megfelelő óvintézkedésekkel gondoskodnak a kielégítő szintű biztonság garantálásáról, például azzal, hogy az Európai Unió Bizottsága által elfogadott szabványos adatvédelmi záradékok megkötését írják elő.

c. Kifizetőhely

Kifizetőhelyi minőségében a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH") felelős a hozamok és az Osztalék Befektetők számára történő kiosztásáért.

d. Központi adminisztratív ügynök

A Kibocsátó a BBH-t nevezte ki Központi adminisztratív ügynökeként. A BBH ilyen minőségében a luxemburgi jogszabályok által előírt következő adminisztratív feladatokat látja el: pénzügyi beszámolók elkészítése, a Kibocsátó Befektetési jegyeinek könyvelése és az azokra vonatkozó Nettó eszközérték kiszámítása, a jegyzési, visszaváltási és átváltási kérelmek feldolgozása, fizetések befogadása, a Kibocsátó befektetői jegyzékének megőrzése, valamint a kimutatások, jelentések, közlemények és a Befektetőknek szánt egyéb dokumentumok előkészítése és postázásuk felügyelete. A BBH ezenkívül székhelyszolgáltatást nyújt a Kibocsátó számára.

VIII. FORGALMAZÓK

A Kibocsátó világszerte megállapodásokat köthet Forgalmazókkal minden egyes Részalap Befektetési jegyeinek értékesítésére és piacra vitelére, az olyan országok kivételével, ahol tiltott az ilyen tevékenység.

A Kibocsátó és a Forgalmazók kötelesek gondoskodni a pénzmosás elleni törvények, rendeletek és irányelvek által rájuk szabott összes kötelezettség betartásáról, és a lehetőségekhez mérten lépéseket tesznek annak érdekében, hogy ezeket a kötelezettségeket betartsák.

IX. BEFEKTETÉSI JEGYEK

A Kibocsátó alaptőkéje mindenkor a Kibocsátó egyes Részalapjaiban kiadott Befektetési jegyek által képviselt eszközök együttes értékével egyenlő.

A Kibocsátó Befektetési jegyeihez bármely magánszemély vagy jogi személy „A Kibocsátóval kapcsolatos lényeges információ" című I. rész „Jegyzések, visszaváltások és átváltások" című III. fejezetének rendelkezései szerint juthat hozzá.

A Befektetési jegyek kibocsátása névérték nélkül történik, és azokat a jegyzéskor teljes egészükben ki kell fizetni. Új Befektetési jegyek kibocsátásakor a korábbi Befektetők nem élveznek a jegyzésre vonatkozóan elsőbbségi jogokat.

A Kibocsátó Igazgatósága jogosult az egyes Részalapokon belül egy vagy több Befektetésijegy-osztály kibocsátására. Ezek a Befektetésijegy-osztályok bizonyos befektetői csoportok számára lehetnek kizárólagosan fenntartva, mint például egy meghatározott ország vagy régió Befektetői, illetve Intézményi Befektetők javára.

Az egyes Befektetésijegy-osztályok különbözhetnek egymástól díjszerkezetükben, az előírt legkisebb jegyezhető összeg mértékében, a Nettó eszközérték meghatározására alkalmazott Referenciadevizában, valamint bármely más jellemző tekintetében, a II. rész: „Befektetésijegy-osztályok" rendelkezéseinek megfelelően. A Kibocsátó Igazgatósága bizonyos Befektetésijegy-osztályokba, meghatározott Részalapokba vagy a Kibocsátóba történő befektetések tekintetében jogosult az első befektetésre vonatkozó kötelezettségek előírására.

A Kibocsátó Igazgatósága más Befektetésijegy-osztályokat is létrehozhat, amelyek elnevezését és jellemzőit is meghatározza. E Befektetésijegy-osztályok az ilyen új Befektetésijegy-osztályokkal érintett Részalapok egyedi tájékoztatójában kerülnek részletesen ismertetésre.

A Referenciadeviza a Részalap (vagy adott esetben annak Befektetésijegy-osztályának) Referenciadevizája, amely azonban nem feltétlenül egyezik meg azzal a devizával, amelybe a Részalap nettó eszközei bármely időpontban befektetésre kerülnek. Ha a Részalap nevében szerepel a deviza megnevezése, az pusztán a Részalap Referenciadevizájára utal, és nem jelzi, hogy a portfólión belül mely devizák vannak túlsúlyban. Az egyedi Befektetésijegy-osztályok eltérő devizamegjelöléssel rendelkezhetnek, amely arra a devizára utal, amelyben a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték kifejezésre kerül. Ezek eltérnek a fedezett Befektetésijegy-osztályoktól.

A hozamfizető Befektetési jegyek utáni minden egyes osztalékfizetést követően a Befektetésijegy-osztály Nettó eszközértékének azt a részét, amelyet a hozamfizető Befektetési jegyekhez van hozzárendelve, csökkenteni kell a felosztott Osztalék összegével, ennek eredményeképpen az összes hozamfizető Befektetési jegyhez hozzárendelt Nettó eszközérték százalékos aránya csökken, míg a Nettó eszközértéknek az összes hozamtőkésítő Befektetési jegyhez hozzárendelt része változatlan marad.

Minden hozamfizetés növeli az érintett Befektetésijegy-osztály és Részalap hozamtőkésítő Befektetési jegyei összértékének a hozamfizető Befektetési jegyek összértékével szembeni arányát. Ezt az arányt nevezzük paritásnak.

Egy adott Részalapban az összes Befektetési jegy egyenlő jogokkal rendelkezik az Osztalékok, valamint az alap felszámolásából és a visszaváltásból befolyó bevétel tekintetében (a hozamfizető, illetve a hozamtőkésítő Befektetési jegyek egyedi jogai és az aktuális paritás figyelembevételével).

A Kibocsátó jogosult töredék Befektetési jegyek kibocsátására. Az ilyen töredék Befektetési jegyek nem biztosítanak tulajdonosuknak szavazati jogot, de lehetővé teszik számukra, hogy arányosan részesedjenek a Kibocsátó Nettó eszközértékéből. Szavazati jogot kizárólag az egész Befektetési jegyek biztosítanak, függetlenül azok értékétől.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a befektetők a befektetői jogaikat közvetlenül csak a Kibocsátóval szemben tudják teljes mértékben gyakorolni, a Kibocsátó és az Alapkezelő – időről időre kijelölt – megbízottjaival szemben nem rendelkeznek szerződéses jogokkal. Bármely befektető gyakorolhatja a közgyűlésen való részvétel jogát, ha saját

nevében regisztrálja magát a Kibocsátó részvényesi jegyzékében. Abban az esetben, ha a befektető a Kibocsátóba saját nevén, de egy, a befektető nevében eljáró közvetítőn keresztül fektet be, akkor nem minden esetben lehetséges a befektető számára, hogy bizonyos részvényesi jogokat közvetlenül gyakorolhasson a Kibocsátóval szemben, vagy hogy kártalanítást kapjon a nettó eszközérték számítási hibái és/vagy a befektetési szabályok be nem tartása és/vagy egyéb, a Kibocsátó szintjén elkövetett hibák esetén. Javasoljuk, hogy a Befektetők kérjenek tanácsot jogaikkal kapcsolatban.

A Befektetési jegyek jegyzés formájában kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó egy Befektetésijegy-osztályában sem kerülnek Befektetési jegyek fizikai formában kibocsátásra. A Befektetési jegyek klíringrendszerben vezetett számlákon is tarthatók, és azokon keresztül átutalhatók.

A bemutatóra szóló részvények és befektetési egységek immobilizációjáról, a névre szóló részvények és az immobilizált bemutatóra szóló részvények nyilvántartási kötelezettségéről szóló, 2014. július 28-i luxemburgi törvény előírásaival összhangban a 2016. február 18-ig letétbe nem helyezett, fizikai formában tartott, bemutatóra szóló Befektetési jegyek visszavonásra kerültek. Az ilyen tranzakciók ellenértéke a *Caisse de Consignationnál* van letétbe helyezve.

X. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

I. Nettó eszközérték (kizárólag nem PPA-k esetében)

A Kibocsátó egyes Részalapjainak Befektetésijegy-osztályaiba tartozó Befektetési Jegyek Nettó eszközértéke a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott pénznem(ek)ben kerül kifejezésre. Főszabály szerint a Nettó eszközértéket legalább havonta kétszer kell kiszámítani.

A Kibocsátó Igazgatósága határozza meg az Értékelési Napokat és a Nettó eszközérték nyilvános közzétételének módját, a hatályos jogszabályoknak megfelelően.

A Kibocsátó nem szándékozik egy Részalap Nettó eszközértékét olyan napokon kiszámítani, amikor az adott Részalap mögöttes eszközei jelentős részének árfolyamát nem lehet pontosan megállapítani a kereskedés korlátozása vagy berekesztése miatt egy vagy több vonatkozó piacon. Az Értékelési napok jegyzékét az Alapkezelő kérésre rendelkezésre bocsátja.

1. A Kibocsátó eszközei közé tartoznak:
    a. minden készpénz és betét, beleértve a már felhalmozott, de még ki nem fizetett kamatokat;
    b. minden esedékes és fizetendő váltó és fizetési ígérvény, ideértve az értékpapír-értékesítésből származó, még meg nem kapott bevételeket;
    c. minden értékpapír, részvény, kötvény, váltó, elsőbbségi részvény, opció vagy jegyzési jog, warrant, Pénzpiaci eszköz, valamint a Kibocsátó bármilyen egyéb befektetése és Átruházható értékpapírja;
    d. minden osztalék és egyéb formában történő nyereségfelosztás, amely a Kibocsátónak akár készpénzben, akár részvényben vagy befektetési jegyben jár (a Kibocsátó mindazonáltal korrigálhatja az Átruházható Értékpapírok értékét a például osztalékfizetésből vagy az értékpapírokhoz fűződő jogok érvényesítéséből eredő eltérések miatti piaci árfolyam-ingadozások figyelembevétele okán);
    e. a Kibocsátó tulajdonában lévő bármilyen kamatozó értékpapírhoz tartozó felhalmozott, de még ki nem fizetett kamat, kivéve, ha ezt az értékpapír névértéke tartalmazza;
    f. a Kibocsátó alapítási költségei, a még nem leírt mértékben;
    g. minden egyéb eszköz, függetlenül azok jellegétől, beleértve a swapok bevételeit és az előlegeket.
2. A Kibocsátó kötelezettségei közé tartozik:
    a. minden kölcsönfelvétel, esedékes váltó és könyv szerinti tartozás;
    b. minden ismert kötelezettség, függetlenül azok esedékességének idejétől, beleértve minden szerződésből eredő és lejárt, készpénzben vagy egyéb eszközzel fizetendő kötelezettséget, beleértve a Kibocsátó által már bejelentett, de még ki nem fizetett Osztalékot;
    c. az Értékelési Napig a tőke- és egyéb jövedelemmel kapcsolatban adózásra képzett minden céltartalék, valamint minden egyéb, az Igazgatóság által engedélyezett vagy jóváhagyott céltartalék;
    d. a Kibocsátó bármilyen egyéb kötelezettsége, függetlenül azok jellegétől, kivéve a Kibocsátó Befektetési Jegyeiben megtestesülő kötelezettségeket. E kötelezettségek értékének meghatározásakor a Kibocsátónak az általa fizetendő valamennyi költséget figyelembe kell vennie. Ebbe a körbe tartozhatnak az alapítási költségek, az Alapkezelőknek fizetendő díjazás, a Portfóliókezelőknek vagy tanácsadóknak, a könyvelőknek, a Letétkezelőnek és az alletétkezelőknek, a Központi adminisztratív ügynöknek, a Nyilvántartási és transzferügynöknek, a Kifizetőhelyeknek, továbbá azon országokban működő Forgalmazóknak és állandó képviselőknek fizetendő díjak, ahol a Kibocsátó bejegyzett cég, továbbá bármely, a Kibocsátó által megbízott közreműködőnek fizetendő díjak, valamint a jogtanácsadási és könyvvizsgálói szolgáltatáshoz kapcsolódó díjak, a reklámköltségek, nyomdai, beszámolási és közzétételi költségek, beleértve a tájékoztatók, kiemelt információk, magyarázó feljegyzések, regisztrációs nyilatkozatok és az éves beszámolók, illetve féléves jelentések reklám-, előállítási és nyomtatási költségeit, az adók vagy egyéb illetékek, továbbá minden, működéssel kapcsolatos költség, beleértve az eszközök adásvételének költségeit, a kamatokat, a banki és közvetítői jutalékokat, a posta-, telefon- és telexköltségeket, kivéve ha azokat a Fix szolgáltatási díj már tartalmazza. A Kibocsátó jogosult az adminisztratív, valamint az egyéb rendszeres és visszatérő jellegű költségeket becsült éves szinten vagy más időszakra vonatkozóan előre kiszámítani, és ezek arányos részét az időszak során egyenletes elhatárolás alapján elszámolni.
3. Az eszközérték meghatározása az alábbiaknak megfelelően történik:

a. minden készpénz és betét, leszámítolásra benyújtott váltó, váltó és bemutatóra szóló váltó, kintlévőség, előre fizetett költség, már megállapított, illetve felhalmozott, de még nem kifizetett, készpénzben fizetendő Osztalék és kamat értékét ezek teljes összegében kell figyelembe venni, kivéve, ha ezek teljes kifizetése vagy átvétele valószínűtlen, amely esetben értéküket a Kibocsátó Igazgatósága belátásának megfelelően úgy kell csökkenteni, hogy az új érték az eszköz valós értékét tükrözze;

b. a Kibocsátó tulajdonát képező, hivatalos tőzsdén vagy egyéb szabályozott piacon forgalomban lévő Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci eszközök vagy származékos ügyletek formájában meglévő eszközök értékelésének alapja az ilyen értékpapírok, Pénzpiaci eszközök vagy származékos ügyletek elsődleges piacán érvényes utolsó piaci ár a Kibocsátó Igazgatóság által elfogadott árjegyzést biztosító szolgáltatás árait figyelembe véve. Ha az ilyen módon megállapított árfolyam nem reprezentatív a valós érték vonatkozásában, akkor az adott Átruházható értékpapírok, Pénzpiaci eszközök vagy származékos ügyletek, valamint bármilyen egyéb elfogadott eszköz értékelése a Kibocsátó Igazgatósága jóhiszemű megítélése szerinti várható eladási áruk alapján történik;

c. az egyetlen szabályozott piacon sem jegyzett vagy forgalmazott értékpapírok és Pénzpiaci eszközök értékét a legutolsó elérhető árfolyamuk alapján kell értékelni, kivéve, ha az ilyen árfolyam valós értékük tekintetében nem reprezentatív, amely esetben értékelésük a Kibocsátó Igazgatóságának jóhiszemű megítélése szerint várható eladási árfolyamuk alapján történik;

d. a Kibocsátó bizonyos Részalapjainak esetében alkalmazható az rövid lejáratú Átruházható Értékpapírok amortizált bekerülési értéken történő értékelése. E módszer során az értékpapír bekerülési költségéből kell kiindulni, majd azt egy diszkont- vagy feláralapú állandó amortizációs rátával annak lejáratára vonatkozóan korrigálni kell. Ezt a rátát az értékpapír piaci értékét befolyásoló kamatingadozástól függetlenül kell alkalmazni. Bár ez a módszer növeli az értékelés megbízhatóságát, előfordulhatnak olyan esetek, amikor egy időszak során az amortizált bekerülési érték magasabb vagy alacsonyabb, mint az az összeg, amelyet a Részalap az értékpapír eladásából realizálna. Bizonyos rövid lejáratú Átruházható értékpapírok hozama kismértékben különbözhet attól a hozamtól, amit a Befektető olyan hasonló Részalapban érhetne el, amely a portfóliójában szereplő értékpapírjainak értékét piaci értéken határozza meg.

e. a befektetési alapokban meglévő részesedések értékét a legutolsó rendelkezésre álló értékelés alapján kell megállapítani. Általánosságban a befektetési alapokban meglévő részesedések értékét az adott befektetési alapra vonatkozó értékelési módszerekkel kell meghatározni. Ezeket az értékelési módszereket rendszerint az Alapkezelő vagy a befektetési alap értékelésért felelős ügynöke biztosítja. Az egyes Részalapokon belüli egységes értékelés érdekében, ha egy befektetési alap értékelése olyan időpontban történik, amely nem esik egybe a kérdéses Részalap Értékelési napjával, és ha az ilyen értékelés a kiszámítás óta jelentősen változott, a Nettó eszközértéket e változások figyelembevételével korrigálni lehet a Kibocsátó Igazgatósága által jóhiszeműen meghatározott értéknek megfelelően.

f. a swapok értékelése azok piaci értéke alapján történik, a piaci érték azonban önmagában is több tényezőtől (például az ügylet alapját képező Indexek szintje és volatilitása, a piaci kamatok, a swap hátralévő időtartama) függ. A kibocsátások és visszaváltások eredményeképpen szükségessé váló minden korrekció a swap növelésével vagy csökkentésével történik, azok piaci értékén történő kereskedés mellett.

g. Az OTC származékos ügyletek, mint például a szabványosított és nem szabványosított határidős ügyletek (futures és forward) vagy tőzsdén nem kereskedett opciós szerződések értékét azok nettó felszámolási értéke alapján kell kiszámítani, a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott szabályok szerint, azonos módszert alkalmazva minden egyes szerződéstípusra. Egy származékos pozíció nettó felszámolási értéke megfelel az adott pozíció nem realizált nettó nyereségének/veszteségének. Ezt az értékelést elismert és a piaci gyakorlatban elfogadott modell alapján, vagy az adott modellszámítás által ellenőrzötten kell elvégezni.

h. egyéb eszközök értékét a Kibocsátó Igazgatósága az óvatosság elvének figyelembevételével és jóhiszeműen állapítja meg, az általánosan elfogadott értékelési alapelveknek és folyamatoknak megfelelően.

A Kibocsátó Igazgatósága saját hatáskörében engedélyezheti egyéb értékelési módszerek alkalmazását, amennyiben úgy ítéli meg, hogy az adott módszer jobban tükrözi a Kibocsátó eszközeinek valós értékét.

A Kibocsátó külföldi devizában kifejezett eszközeinek és kötelezettségeinek értékelését az adott Részalap Referenciadevizájába kell átváltani, a legfrissebb rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával.

Az értékelésekkel kapcsolatban minden szabályt és meghatározást az általánosan elfogadott számviteli irányelveknek megfelelően kell értelmezni és alkalmazni.

A Kibocsátó minden egyes Részalapjának felmerült költségeire egyenként megfelelő tartalékot kell kialakítani, a mérlegen kívüli kötelezettségeket pedig az óvatosság elvének megfelelő és észszerű módon kell elszámolni.

Minden egyes Részalapban, és ezen belül minden egyes Befektetésijegy-osztályban a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközérték az adott Befektetésijegy-osztály Nettó eszközértékének kiszámításához használt devizában kerül meghatározásra. A számítást az Értékelési napon úgy végzik el, hogy az adott Befektetésijegy-osztály – annak eszközértéke és a hozzá kapcsolható kötelezettségek különbségeként előálló – Nettó eszközértékét elosztják az adott Befektetésijegy-osztály kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegyeinek számával.

Ha egy adott Részalapban több Befektetésijegy-osztály is van, a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéknek mindig meg kell egyeznie azzal az értékkel, amit úgy kapunk, hogy az adott Befektetésijegy-osztály nettó eszközeinek az adott időpontban az ehhez a Befektetésijegy-osztályhoz kapcsolható részét elosztjuk az ebben az osztályban lévő összes, az adott időpontban kibocsátott és forgalomban lévő Befektetési jegy számával.

Bármely olyan Befektetési jegyet, amely a Tájékoztató „A kibocsátóra vonatkozó alapvető információk" című I. részének „Jegyzések, visszaváltások és átváltások" című II. fejezete értelmében visszaváltás alatt áll, olyan Befektetési jegynek kell tekinteni, amely kibocsátásra került és az adott Befektetési jegy visszaváltásához tartozó Értékelési nap zárásáig létezik, és ettől az időponttól a kifizetés időpontjáig az ilyen Befektetési jegyet a Kibocsátó kötelezettségei között kell figyelembe venni.

A beérkezett jegyzési kérelmeknek megfelelően a Kibocsátó által kibocsátandó Befektetési jegyet annak az Értékelési napnak a zárásától kell kibocsátottként kezelni, amely napon azok kibocsátási árfolyamát meghatározták, és ezt az értéket a Kibocsátónak járó követelésként kell kezelni addig, amíg az összeg a Kibocsátónak megfizetésre kerül.

Amennyiben ez lehetséges, a Kibocsátó által megkötött, Átruházható értékpapírokra vonatkozó vételi vagy eladási szerződéseket az Értékelési napon kell feldolgozni.

A Részalap beérkezéseit és kihelyezéseit érintő ügyletek, ideértve a természetbeni ügyleteket, a Részalap eszközeinek „felhígulását" eredményezhetik, mivel az az ár, amelyen a Befektető egy Részalap Befektetési jegyeit jegyzi vagy visszaváltja, lehet, hogy nem tükrözi teljes mértékben azokat a forgalmazási és egyéb költségeket, amelyek akkor merülnek fel, amikor a Portfóliókezelőnek a beérkező vagy kiáramló pénzeszközök összeegyeztetése miatt értékpapírokat kell eladnia és vennie. E hatás mérséklése és a meglévő Befektetők védelmének fokozása érdekében a Kibocsátó Igazgatósága vagy az Alapkezelő belátása szerint a Kibocsátó minden egyes Részalapja tekintetében alkalmazható a „Swinging Single Pricing" (SSP – váltakozó egységes árazás) mechanizmus. Az SSP-mechanizmus alkalmazásakor a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékét egy összeggel („kiigazítási tényező") korrigálhatják, hogy ezzel ellensúlyozzák a beérkező és kimenő pénzeszközök különbségéből (a „nettó tőkemozgásból") várhatóan adódó tranzakciós költségeket. Amennyiben a Nettó tőkemozgás meghaladja a Részalap Nettó Eszközértékének előre meghatározott százalékát (a „küszöbértéket"), az automatikusan beindítja az SSP-mechanizmust. Nettó tőkebeáramlás esetén a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékéhez hozzáadásra kerül a kiigazítási tényező, hogy az tükrözze a jegyzéseket, míg nettó tőkekiáramlás esetén a kiigazítási tényező a vonatkozó Részalap Nettó eszközértékéből levonásra kerül a kért visszaváltások tükrözése érdekében. Mindkét esetben ugyanaz a Nettó eszközérték vonatkozik minden, egy adott időpontban jegyző vagy visszaváltó Befektetőre.

A küszöbértékek szintjéről, amennyiben ilyen meghatározásra került, bizonyos paraméterek alapján döntenek, amelyek többek között a következők lehetnek: a Részalap mérete, a vonatkozó Részalap befektetésének tárgyát képező mögöttes piac likviditása és a vonatkozó Részalap készpénz-gazdálkodása vagy a nettó tőkebeáramlás/tőkekiáramlás kezelésére használt eszközök. A Kiigazítási tényező alapja többek között a várható legjobb vételi és eladási ár közötti különbség, a piacra gyakorolt hatás, a nettó brókeri jutalékok, a költségvetési terhek és bármely olyan kezdeti vagy kilépési díj, amelyet azokra a pénzügyi eszközökre alkalmaznak, amelyekbe az adott Részalap befektethet.

A Kiigazítási tényező maximális értéke az adott Részalap Nettó Eszközértékének 1,50%-a, kivéve a rögzített kamatozású eszközökbe fektető Részalapok esetében, amelyek a Kiigazítási tényező esetében 3,00%-os maximális mértéket alkalmazhatnak.

Kivételes piaci körülmények között olyan nagy volumenű jegyzési, visszaváltási vagy átváltási megbízások esetén, amelyek káros hatással lehetnek a Részvényesek érdekeire, az Igazgatóság saját belátása szerint engedélyezheti a Kiigazítási tényező ideiglenes megemelését a maximális mértéket meghaladó értékre. Kivételes piaci körülménynek tekinthetők többek között az emelkedett mértékű piaci volatilitás, az elégtelen likviditás, problémák a kereskedők közvetítői tevékenységében, a rendezetlen kereskedési feltételek, a zavarok a piacokon, a piaci árazás és értékelési közötti kapcsolat megszűnése, illetve eredményezhetnek ilyen körülményeket vis maior események (háborús cselekmények, kollektív fellépések, zavargások, kiberbiztonsági szabotázs stb.).

Minden egyes Részalap eltérő kiigazítási tényezőt alkalmazhat a fent meghatározott maximális kiigazítási tényező, valamint a küszöbérték figyelembevételével. A küszöbértékek és kiigazítási tényezők különböző szintjei rendszeresen felülvizsgálatra és adott esetben korrigálására kerülnek. Az adott Részalap esetében alkalmazandó küszöbérték eredményezheti azt, hogy a SSP nem vagy csak ritkán kerül alkalmazásra. Az Igazgatóság megfelelő döntéshozatali folyamatot vezetett be annak biztosítására, hogy az egyes Részalapokra vonatkozóan megfelelő Kiigazítási tényező kerüljön alkalmazásra. Minden Részalap alkalmazza az SSP-mechanizmust.

A küszöbértékek és kiigazítási tényezők jelenlegi szintje minden egyes Részalap vonatkozásában elérhető, és folyamatosan frissül a következő webhelyen: https://am.gs.com.

A Kibocsátó összesített Nettó eszközértéke főszabály szerint megegyezik az egyes Részalapok Nettó eszközértékeinek összegével, amelyeket – lehetőség szerint – a legutolsó ismert devizaárfolyamon át kell váltani a Kibocsátó konszolidációs pénznemére.

A rosszhiszeműség, súlyos gondatlanság vagy nyilvánvaló hiba eseteinek kivételével a Kibocsátó Igazgatósága, illetve bármely, a Kibocsátó Igazgatósága által a Nettó eszközérték kiszámításával megbízott bank, társaság vagy egyéb szervezet Nettó eszközérték kiszámítására vonatkozó minden döntése a Kibocsátóra, valamint a jelenlegi, múltbeli és jövőbeli Befektetőkre nézve végleges és kötelező érvényű.

II. Nettó eszközérték (kizárólag PPA-k esetében)

A Kibocsátó egyes, PPA-nak minősülő Részalapjainak Befektetésijegy-osztályaiba tartozó Befektetési jegyek Nettó eszközértéke a Kibocsátó Igazgatósága által meghatározott pénznem(ek)ben kerül kifejezésre.

PPA-k esetében a Nettó eszközérték kiszámítása a PPA-rendeletnek megfelelően napi rendszerességgel történik, amelyet legalább naponta közzéteszünk a következő webhely nyilvános részében: https://am.gs.com.

PPA-k esetében a Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéket a legközelebbi bázispontra vagy az annak megfelelő számértékre kell kerekíteni, amennyiben a Nettó eszközértéket devizaegységben teszik közzé.

A Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéket – a fenti I. bekezdésben ismertetett értékelési szabályok mellett – konkrétan az alábbiak szerint kell kiszámítani.

A PPA eszközeit legalább naponta kell értékelni. A PPA eszközeit amikor csak lehetséges a piaci árazás alkalmazásával kell értékelni. A piaci árazás alkalmazásakor:

a. a PPA eszközeit az eladási és vételi ár közül a prudensebb értékelést biztosító áron kell értékelni, kivéve, ha az eszközt paci középárfolyamon lehet zárni;

b. csak jó minőségű piaci adatok használhatók fel; az ilyen adatokat az összes alábbi tényező alapján kell értékelni:

i. a szerződő felek száma és minősége;

ii. a PPA eszközének mennyisége és forgalma a piacon;

iii. a kibocsátás nagysága, valamint azon kibocsátás aránya, amelyet a PPA vásárolni vagy értékesíteni tervez.

Ha a piaci árazás alkalmazására nincs mód, vagy a piaci adatok minősége nem megfelelő, a PPA eszközeit a modellalapú árazás alkalmazásával, konzervatív megközelítésben kell értékelni. A modellnek pontos becslést kell nyújtania a PPA eszközének belső értékéről, az alábbi valamennyi naprakész kulcstényező alapján:

a. az eszköz mennyisége és forgalma a piacon;

b. a kibocsátás nagysága, valamint azon kibocsátás aránya, amelyet a PPA vásárolni vagy értékesíteni tervez;

c. az eszközzel járó piaci kockázat, kamatkockázat és hitelkockázat.

A modellalapú árazás alkalmazása esetén az amortizált bekerülési értéken alapuló módszer nem alkalmazható.

A PPA-nak a Befektetési jegyenkénti vagy részvényenkénti Nettó eszközértéket úgy kell kiszámítania, hogy a PPA piaci árazás vagy a modellalapú árazás, vagy mindkét módszer szerint értékelt összes eszköze összegének és összes kötelezettsége összegének különbözetét elosztja a PPA kintlévő Befektetési jegyeinek vagy részvényeinek számával.

XI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÁTMENETI FELFÜGGESZTÉSE, ÉS ENNEK EREDMÉNYEKÉPP A KERESKEDÉS FELFÜGGESZTÉSE

Az alábbi esetekben az Igazgatóság jogosult ideiglenes jelleggel felfüggeszteni a Kibocsátó egy vagy több Részalapjának Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértékének kiszámítását, illetve a Befektetési jegyek kibocsátását, visszaváltását és átváltását:

1. amennyiben valamely olyan tőzsde vagy egyéb szabályozott és elismert, rendszeresen és a nyilvánosság számára nyitott módon működő piac, amely egy vagy több Részalap eszközeinek jelentős részére vonatkozóan az árfolyamjegyzést biztosítja, a rendes munkaszüneti napoktól eltérő napokon zárva tart; vagy abban az esetben, ha ilyen tőzsdén vagy piacon a kereskedés szünetel, korlátozás alá esik, vagy a kívánt mennyiségben az ügyletek nem valósíthatók meg;

2. a Kibocsátó befektetései értékének vagy bármely befektetései piaci értékének meghatározásához használt szokásos kommunikációs csatornák leállása esetén, vagy ha valamely okból kifolyólag az adott befektetések értéke nem határozható meg azonnal és pontosan;

3. amennyiben a deviza- vagy tőkeátutalásokra vonatkozó korlátozások következtében egy vagy több Részalap ügyletei teljesíthetetlenné válnak, vagy a Részalapok adásvételi ügyletei a szokásos árfolyamok mellett nem teljesíthetők;

4. amennyiben a Kibocsátó ellenőrzésén, felelősségi körén és irányítási képességén kívül eső, egyebek között politikai, gazdasági, katonai vagy monetáris jellegű tényezők a Kibocsátót meggátolják az eszközei feletti rendelkezésben, valamint azok Nettó eszközértékének szokásos és észszerű módon történő meghatározásában;

5. a Kibocsátó egy, több vagy összes Részalapjának megszüntetésére vonatkozó döntést követően;

6. amennyiben egy olyan deviza piaca, amelyben egy vagy több Részalap eszközeinek jelentős részét jegyzik, a rendes munkaszüneti napoktól eltérő időszakokban zárva tart, vagy ha ilyen piacon a kereskedést felfüggesztik vagy korlátozzák;

7. eszközátadás, szétválás vagy bármely, a Kibocsátó egy vagy több Részalapjában bekövetkező vagy általa végrehajtott szerkezetátalakítás összefüggéseiben az árfolyamparitás megteremtése céljából;

8. egy Részalap a Kibocsátó vagy más ÁÉKBV másik Részalapjával vagy más kollektív befektetési vállalattal (vagy annak Részalapjával) történő összeolvadása esetén, feltéve, hogy az ilyen felfüggesztés a Befektetők érdekét szolgálja;

9. a Kibocsátó egy feederrészalapjának esetében, ha a masterrészalap vagy a master-ÁÉKBV Nettó eszközértékének kiszámítását felfüggesztették.

Kivételes körülmények esetén, amelyek hátrányosan érinthetik a részvényesek érdekeit, nagy mennyiségű visszaváltási és átváltási kérelem esetén, illetve a piacok likviditáshiánya esetén.Ezen felül az Igazgatóság vagy az Alapkezelő likviditáskezelési célokból ideiglenesen felfüggesztheti egy Részalap részvényeinek kibocsátását, visszaváltását vagy átváltását.

Ezeken felül a már nem aktuális piaci ár alapján történő Nettó eszközérték számításából eredő Piaci időzítés lehetőségének elkerülése érdekében az Igazgatóság jogosult egy vagy több Részalap Befektetési jegyeinek kibocsátását, visszaváltását és átváltását ideiglenesen felfüggeszteni.

Az összes fent említett esetben a benyújtott megbízások a felfüggesztés megszüntetése után első alkalommal kiszámított Nettó eszközértéken kerülnek végrehajtásra.

Olyan kivételes körülmények esetén, amelyek a Befektetők érdekeit károsan befolyásolhatják, jelentős mennyiségű jegyzési, visszaváltási vagy átváltási megbízás érkezése esetén, valamint ha a piacok likviditása alacsony, a Kibocsátó Igazgatóság fenntartja annak jogát, hogy a Kibocsátó Befektetési jegyeinek Nettó eszközértékét csak a szükséges értékpapírok Kibocsátó nevében történő megvásárlását és eladását követően állapítsa meg. (A visszaváltások esetében a „jelentős mennyiség” azt jelenti, hogy az adott Értékelési napon benyújtott visszaváltási kérelmekben érintett Befektetési jegyek összértéke meghaladja az egyazon Értékelési napon kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 10%-át.) Ilyen esetben az egyidejűleg függőben lévő jegyzések, visszaváltások és átváltások egyazon közös Nettó eszközérték alapján kerülnek végrehajtásra.

A Nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése és egy vagy több Részalap Befektetési jegyei kereskedésének ebből eredő felfüggesztése az összes alkalmas módon, különösen a sajtóban kerül közzétételre, kivéve, ha a Kibocsátó Igazgatóság véleménye alapján a közzététel a felfüggesztés rövid időtartamára való tekintettel nem célszerű.

A felfüggesztésekre vonatkozó ilyen döntésről a Befektetési jegyek jegyzését, visszaváltását vagy átváltását kérő Befektetők értesítést kapnak.

A felfüggesztő intézkedések egy vagy több Részalapra korlátozódhatnak.

XII. IDŐSZAKOS JELENTÉSEK

A számviteli adatokat tartalmazó éves beszámolókat könyvvizsgáló hitelesíti. A Kibocsátó auditált beszámolója megfelel a luxemburgi általánosan elfogadott számviteli elveknek („Lux GAAP"). Az éves beszámolók és féléves jelentések a Befektetők számára a Kibocsátó székhelyén hozzáférhetők.

Az éves beszámolókat a pénzügyi év végét követően legkésőbb négy hónapon belül kell közzétenni.

A féléves jelentéseket az adott félév végét követően legkésőbb két hónapon belül kell közzétenni.

Ezek az időszakos jelentések tartalmazzák az egyes Részalapokra vonatkozó összes pénzügyi információt, azok eszközeinek összetételét, valamint az azokban végbement változásokat, illetve az összes Részalap konszolidált pénzügyi helyzetét, euróban kifejezve, valamint a díjazásra vonatkozó információkat.

XIII. KÖZGYŰLÉSEK

A Befektetők éves közgyűlését Luxemburgban kell megtartani a Kibocsátó székhelyén, vagy a közgyűlést összehívó értesítésben meghatározott egyéb luxemburgi helyszínen, minden naptári év januárjának negyedik csütörtökén, közép-európai idő szerint délután 14:00 órakor. Ha ez a nap nem Munkanapra esik, az éves közgyűlést a következő Munkanapon kell megtartani. Az éves közgyűlés külföldön is megtartható, ha az Igazgatóság kizárólagos jogkörében eljárva úgy határoz, hogy azt kivételes körülmények indokolják.

További, egy vagy több Részalapot érintő közgyűlést a közgyűlést összehívó értesítőben megjelölt időpontban és helyen lehet tartani.

A közgyűlés összehívásáról szóló értesítőknek minden közgyűlés esetében tartalmazniuk kell a napirendet, és bejelentés formájában be kell nyújtani azokat az RCS (Registre du Commerce et des Sociétés) részére, valamint közzé kell tenni a RESA-ban (Recueil électronique des sociétés et associations) és egy Luxemburgban megjelenő napilapban legalább tizenöt (15) nappal a közgyűlés előtt. A közgyűlés összehívásáról szóló értesítéseket legalább nyolc (8) nappal a közgyűlés előtt el kell küldeni a Befektetőknek. Ezen értesítéseket postán kell elküldeni, kivéve, ha a címzett egyénileg hozzájárult ahhoz, hogy egyéb módon kapja meg a közgyűlés összehívásáról szóló értesítést, egyéb elektronikus vagy fizikai kommunikációs eszköz (többek között fax, telex vagy e-mail) segítségével. A kiküldés megtörténtét nem kell igazolni.

Amennyiben minden Befektetési jegy névre szól, a Kibocsátó minden közgyűlés esetében – a közgyűlés előtt legalább nyolc (8) nappal – kizárólag ajánlott levél útján küldheti ki a közgyűlés összehívásáról szóló értesítést, ami nem érinti azokat az egyéb fizikai vagy elektronikus kommunikációs eszközöket, amelyeket címzettjeiknek egyéni alapon kell elfogadniuk az értesítés biztosítása érdekében. A közgyűlés összehívásáról szóló értesítésnek a RESA-n, illetve egy luxemburgi napilapban való közzétételét előíró rendelkezések ebben az esetben nem alkalmazandók.

Amennyiben a Kibocsátó egy Részalapja a Kibocsátó egy vagy több másik Részalapja által kibocsátott Befektetési jegyekbe fektet be, a vonatkozó Befektetési jegyekhez tartozó szavazati jogok mindaddig felfüggesztésre kerülnek, ameddig azok a befektető Részalap portfóliójában vannak, ami nem érinti azt, hogy ezek megfelelő módon kimutatásra kerüljenek a beszámolókban és időszakos jelentésekben.

A gyűlésen való részvétel szabályait, a közgyűlésre vonatkozó határozatképességi, végrehajtási és szavazattöbbségi követelményt a módosított 1915. augusztus 10-i luxemburgi törvény, valamint a Kibocsátó Alapszabálya tartalmazza.

XIV. OSZTALÉKFIZETÉS

A Kibocsátó Igazgatósága előterjesztése alapján a kifizetendő Osztalék összegét a közgyűlés határozza meg a jogszabályok és az Alapszabály által előírt kereteken belül. A Kibocsátó Igazgatósága időközi osztalékfizetést is elrendelhet.

Döntés születhet (1) a realizált tőkenyereség és egyéb bevételek, (2) a nem realizált tőkenyereség és (3) a tőke felosztásáról, a 2010. évi törvény 31. cikkének megfelelően.

Felosztásra semmiképpen nem kerülhet sor, amennyiben ez azt eredményezné, hogy a Kibocsátó Részalapjainak Nettó eszközértéke a törvény által megkövetelt minimális tőke, 1 250 000 euró alá csökken. A jogszabályi előírásoknak megfelelően az Igazgatóság határozza meg az osztalékfizetés időpontjait és helyszíneit, valamint a kifizetés Befektetők számára történő közzétételének módját.

Ha a Fizetési határidőtől számított öt éven belül az Osztalékot nem veszik fel, az igény elévül, és az Osztalék visszakerül a Kibocsátó megfelelő Részalapjának vonatkozásában kibocsátott Befektetésijegy-osztály(ok)ba.

Ha valamely „Y" Befektetésijegy-osztály által fizetett Osztalék újra befektetésre kerül, az adott Befektető további, CDSC kilépési díjtól mentes Befektetési jegyeket kap. Ezeket a további Befektetési jegyeket visszaváltás esetén nem veszik figyelembe a CDSC kilépési díj kiszámításakor.

XV. RÉSZALAPOK ÉS RÉSZVÉNYOSZTÁLYOK FELSZÁMOLÁSA, ÖSSZEVONÁSA ÉS ÁTADÁSA, VALAMINT RÉSZVÉNYEK FELOSZTÁSA ÉS ÖSSZEVONÁSA

Az Igazgatóság bármikor dönthet úgy, hogy ha (i) egy Részalap valamely Befektetésijegy-osztályának Nettó eszközértéke az adott Részalap vagy Befektetésijegy-osztály gazdaságilag hatékony működéséhez szükséges minimumszintre csökkent vagy nem érte el azt; vagy (ii) a politikai, gazdasági vagy monetáris helyzet jelentős megváltozása esetében; vagy (iii) gazdasági racionalizálás keretében:

a) az adott Részalap vagy Befektetésijegy-osztály összes Befektetési jegyét a döntés meghozatalához tartozó Értékelési napon számított Befektetési jegyenkénti Nettó eszközértéken visszaváltja (a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével), vagy

b) egy vagy több Befektetésijegy-osztályt az Értékelési napon (amely megegyezik az átváltás napjával, a továbbiakban Átváltási dátum) számított Befektetési

jegyenkénti Nettó eszközértéken átvált más Befektetésijegy-osztály(ok)ra ugyanazon Részalapon belül vagy másik Részalapban. Ilyen esetben a Kibocsátó írásban tájékoztatja a Befektetőket az adott Befektetésijegy-osztály(ok) Befektetésijegy-tulajdonosainak legalább egy (1) hónappal a javasolt Átváltási Nap előtt megküldött értesítés útján. Legalább egy (1) hónap áll a Befektetők rendelkezésére, hogy díjmentesen visszaváltsák Befektetési jegyeiket. Azok a Befektetők, akik nem váltották vissza Befektetési jegyeiket, az Értékelési Napon kiszámított, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken kibocsátott, új Befektetésijegy-osztályokhoz tartozó Befektetési jegyeket kapnak az Átváltási Napon.

A Törvénnyel összhangban a Kibocsátó köteles írásban tájékoztatni a (nyilvántartásba vett) Befektetőket az okokról és a visszaváltási/átváltási eljárásról még a kötelező visszaváltás/átváltás hatályba lépése előtt. Ha a Részalap vagy Befektetésijegy-osztály likvidálásáról születik döntés, az értesítést ajánlott levélben tesszük közzé.

A Befektetők érdekében vagy a Befektetőkkel való egyenlő bánásmód biztosítása céljából hozott ellenkező értelmű döntés hiányában az érintett Részalap vagy Befektetésijegy-osztály Befektetői a kötelező visszaváltás/átváltás határnapját megelőzően továbbra is jogosultak Befektetési jegyeik költségmentes visszaváltását/átváltását igényelni (a likvidációs költségek, valamint a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével). A Befektetési jegyek kibocsátása felfüggesztésre kerül a Részalap vagy a Befektetésijegy-osztály likvidálásáról szóló döntés meghozatalával egyidejűleg.

Az előző bekezdés által a Kibocsátó Igazgatóságára ruházott hatásköröktől függetlenül bármely Részalap által kibocsátott egy vagy az összes Befektetési jegy tulajdonosának közgyűlése jogosult határozni – minden körülmények között és a Kibocsátó Igazgatóságának javaslatára – az adott osztály vagy osztályok összes Befektetési jegyének visszaváltásáról és a Befektetők számára Befektetési jegyeik Nettó eszközértékének visszafizetéséről (a befektetések eladási árfolyamának és költségeinek figyelembevételével), a döntés hatályba lépéséhez tartozó Értékelési napon számított értéken. Az ilyen közgyűlések esetében a határozatképességre vonatkozó előírásokat nem kell figyelembe venni, a döntést a közgyűlésen jelenlévő Befektetők vagy meghatalmazottjaik egyszerű szótöbbséggel hozzák meg.

Az olyan eszközök, amelyeket a visszaváltáskor nem lehet a kedvezményezetteknek kifizetni a visszaváltás végrehajtását követően letétbe helyezik a Kibocsátó letétkezelő bankjánál a visszaváltást követő hat (6) hónapig; ezen időszakot követően az eszközöket az azokra jogosult személyek nevében a luxemburgi Caisse de Consignation őrzi letétként.

A Kibocsátó Igazgatótanácsa dönthet úgy, hogy valamely Befektetésijegy-osztály vagy Részalap eszközeit (a „beolvadó Részalap/Befektetésijegy-osztály") összevonja/allokálja (1) a Kibocsátó egy másik Befektetésijegy-osztályának vagy Részalapjának eszközeivel vagy (2) egy, az ÁÉKBV irányelv rendelkezéseinek megfelelő másik kollektív befektetési vállalkozással (az „átvevő Részalap/Befektetésijegy-osztály"), és a beolvadó Részalap/Befektetésijegy-osztály eszközeit és kötelezettségeit az új vagy már meglevő átvevő Részalapba/Befektetésijegy-osztályba viszi át (azok esetlegesen szükséges szétválasztását vagy konszolidációját, illetve a Befektetők számára a töredék Befektetési jegyekre vonatkozó összegek kifizetését követően). A beolvadó Részalap/Befektetésijegy-osztály Befektetői legalább 1 (egy) hónappal a beolvadás dátuma előtt, a törvényi előírásoknak megfelelően – és különösen a módosított 10-5 számú CSSF előírással összhangban – értesítést kapnak annak érdekében, hogy ezalatt kérelmezhessék Befektetési jegyeik díjmentes visszaváltását annak tudatában, hogy a beolvadás az értesítési időszak lejárta után 5 (öt) munkanap eltelte után megtörténik. A beolvadó Részalap/Befektetésijegy-osztály azon Befektetői, akik nem igényelték a Befektetési jegyeik visszaváltását, jogszerűen átkerülnek az átvevő Részalap/Befektetésijegy-osztály Befektetői közé.

Az olyan összeolvadásról, amelynek eredményeképp a Kibocsátó megszűnik, a részvényesek éves közgyűlésén kell döntést hozni. Az ilyen közgyűlések esetében a határozatképességre vonatkozó előírásokat nem kell figyelembe venni, a döntést a közgyűlésen jelenlévő Befektetők vagy meghatalmazottjaik egyszerű szótöbbséggel hozzák meg.

„Az Igazgatóság továbbá a szabályozó hatóság jóváhagyásától függően (amennyiben az szükséges) dönthet egy adott részvényosztály vagy Részalap részét képező bármely részvény(ek) összevonása vagy felosztása mellett. A luxemburgi jog előírásainak megfelelően az ilyen határozatot annak hatályba lépése előtt az Alapító okiratban ismertetett módon teszik közzé vagy jelentik be, a közzétételben és/vagy bejelentésben szerepeltetve a javasolt felosztással vagy összevonással kapcsolatos információkat. Az Igazgatóság dönthet úgy is, hogy a részvény(ek) összevonásának vagy felosztásának kérdését az adott részvény(ek) tulajdonosai részvételével rendezett közgyűlés hatáskörébe utalja. Az ilyen közgyűlésen nincs szükség határozatképességre, és a határozatokat a leadott szavazatok egyszerű többségével hozzák meg.

XVI. A KIBOCSÁTÓ MEGSZŰNÉSE

A Kibocsátó a Befektetők közgyűlési határozatával a jogszabályi előírások szerint, a határozatképességi és szavazattöbbségi követelmények függvényében bármikor megszüntethető.

A Kibocsátó megszüntetésére vonatkozó döntést, valamint a felszámolási eljárás feltételeit közzé kell tenni a RESA-ban és két, megfelelően széles körben terjesztett újságban, amelyek közül legalább egynek luxemburgi napilapnak kell lennie.

A közgyűlés által a Kibocsátó megszűnéséről hozott döntéstől fogva a Befektetési jegyek kibocsátása, visszaváltása és átváltása tilos, és minden ilyen tranzakció érvénytelen.

Minden olyan esetben, amikor az alaptőke a törvény által előírt minimális tőkekövetelmény kétharmada alá csökken, a Kibocsátó Igazgatóságának a Kibocsátó megszűnésének kérdését a közgyűlés elé kell terjesztenie. A közgyűlés, amely tekintetében határozatképességre vonatkozó előírások nincsenek, a közgyűlésen képviselt Befektetési jegyek egyszerű szavazattöbbségével hoz döntést.

A Kibocsátó megszüntetésére vonatkozó kérdést a továbbiakban minden olyan esetben a közgyűlés elé kell terjeszteni, amikor az alaptőke a minimális tőke egynegyede alá süllyed.

Ilyen esetben a közgyűlést az indítványt határozatképességre vonatkozó előírások nélkül kell megtartani, és a megszűnésről a közgyűlésen képviselt Befektetési jegyek egynegyedének támogató szavazata mellett lehet dönteni.

A közgyűlést oly módon kell összehívni, hogy arra az attól számított negyven napon belül sor kerüljön, hogy a Kibocsátó megállapította, hogy a nettó eszközei a törvény által előírt minimális tőkekövetelmény kétharmada, illetve adott esetben annak egynegyede alá süllyedtek.

A Kibocsátó megszüntetése esetén a felszámolást egy vagy több felszámoló végzi, akik lehetnek természetes vagy jogi

személyek, és akiket a közgyűlés jelöl ki. A felszámolók hatásköréről és javadalmazásáról szintén a közgyűlés dönt.

A felszámoló(k)nak össze kell hívnia/hívniuk a Befektetők közgyűlését, oly módon, hogy arra egy hónapon belül sor kerüljön, amennyiben arra a vállalati tőke egytizedét képviselő Befektetők felkérik írásbeli kérelem útján, a napirend feltüntetésével.

A felszámolás a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló, 2010. évi törvénynek megfelelően történik, amely a felszámolásból befolyó, a felszámolás költségeivel csökkentett nettó felszámolási bevételnek a Befektetők közötti felosztását a következőképpen szabályozza: a felszámolásból befolyó bevételt a Befektetők között azok jogainak arányában kell felosztani, a paritások megfelelő figyelembevétele mellett.

A Kibocsátó felszámolásának befejeztével a Befektetők által nem igényelt összegeket a Caisse des Consignations-hoz kell befizetni.

XVII. A PÉNZMOSÁS ÉS A TERRORIZMUS FINANSZÍROZÁSÁNAK MEGAKADÁLYOZÁSA

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen folytatott harc részeként a Kibocsátó és/vagy az Alapkezelő köteles biztosítani a vonatkozó luxemburgi törvények betartását, valamint azt, hogy a Befektetési jegyek jegyzőinek személyazonossága a hatályos rendelkezéseknek megfelelően Luxemburgban azonosításra kerüljön az alábbi esetekben:

1. a Kibocsátónál közvetlenül történő jegyzés esetében;
2. olyan országbeli pénzügyi tanácsadón keresztül történő jegyzés esetében, amely országban a luxemburgi szabályokkal nem egyenértékű követelményeket alkalmaznak a személyazonosság igazolására a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem tekintetében;
3. olyan leányvállalaton vagy értékesítési irodán keresztül történő jegyzés esetében, amelynek anyavállalatára a személyazonosság igazolásának terén a luxemburgi törvények által előírt követelményekkel egyenértékű követelmények vonatkoznak, ha az érvényes jogi szabályozás az anyavállalatot nem kötelezi az említett rendelkezéseknek az értékesítési irodák és a leányvállalatok által történő betartásának ellenőrzésére.

Továbbá a Kibocsátó köteles azonosítani a befektetett összegek eredetét, ha azok olyan pénzintézetektől származnak, amelyekre nem vonatkoznak a luxemburgi törvények által a személyazonosság igazolására vonatkozó követelményekkel egyenértékű előírások. A jegyzés a befektetett összegek eredetének igazolásáig ideiglenesen zárolható. A Társaság a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem keretében is ellenőrzi a befektetéseket.

Általánosságban elfogadott, hogy az olyan pénzügyi tanácsadókra, akiknek székhelye az FATF-jelentés (Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux – Pénzmosás Elleni Pénzügyi Akció Munkacsoport) következtetéseit betartó országban található, a luxemburgi törvények által a személyazonosság igazolására vonatkozó követelményekkel egyenértékű követelmények hatályosak.

XVIII. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

Az Alapkezelő, a Portfóliókezelők és bármely befektetési tanácsadó, a Letétkezelő, a Kifizetőhely, a Központi Adminisztratív Ügynök, a Nyilvántartásvezető és Transzferügynök, az Értékpapírkölcsönzési ügynök és bármely egyéb, hozzájuk nem kapcsolódó és az SFT-ügyletekben érintett valamennyi fél, valamint ezek leányvállalatai, igazgatói, ügyvezetői és Befektetői (együttesen a „Felek") olyan szakmai vagy pénzügyi tevékenységekben vesznek vagy vehetnek részt, amelyek valószínűsíthetően összeférhetetlenek a Kibocsátó számára végzett alapkezelési és adminisztrációs feladatokkal. Ide tartozik más alapok kezelése, értékpapírok adásvétele, brókeri tevékenység, az értékpapírok letéti megőrzése, valamint igazgatói, alapkezelői, tanácsadói vagy képviselői feladat ellátása egyéb olyan alapnál vagy kibocsátónál, amelybe a Kibocsátó befektethet.

A Felek vállalják annak biztosítását, hogy ilyen érintettség ne veszélyeztesse a Kibocsátó irányában vállalt kötelezettségeik teljesítését. Amennyiben az összeférhetetlenség nyilvánvalóvá válik, az igazgatók és az érintett fél a kialakult helyzetet méltányos módon, észszerű határidőn belül és a Befektetők érdekeinek figyelembevételével kötelesek megoldani.

A Kibocsátó és a Felek között összeférhetetlenség nem merült fel.

A Kibocsátó az Alapkezelő Összeférhetetlenségi irányelveit alkalmazza, amely a honlapon olvasható

XIX. BEFEKTETŐI MEGHATALMAZOTTAK

Ha egy Befektető egy adott Forgalmazón keresztül jegyez Befektetési jegyeket, a Forgalmazó a saját nevében is nyithat számlát, és befektetési meghatalmazottként vagy a Befektető nevében eljárva a Befektetési jegyeket kizárólag saját nevére is jegyezheti. Abban az esetben, ha a Forgalmazó Befektetői meghatalmazottként jár el, az összes későbbi jegyzési, visszaváltási vagy átváltási kérelmet, illetve egyéb megbízást az adott Forgalmazón keresztül kell benyújtani. Előfordulhat, hogy bizonyos Befektetői meghatalmazottak nem foglalkoznak az összes Részalappal vagy Befektetési jeggyel, illetve hogy ügyfeleik számára nem biztosítanak jegyzési és visszaváltási lehetőséget az összes devizanemben. További információért kérjük, hogy az érintett ügyfelek vegyék fel a kapcsolatot az adott Befektetői meghatalmazottal.

A Befektetői meghatalmazott tevékenységének emellett az alábbi feltételeknek is meg kell felelnie:

1. a Befektetők számára biztosítani kell az általuk kiválasztott Részalapba történő közvetlen, a Befektetői Meghatalmazott közvetítése nélküli befektetés lehetőségét;
2. a Befektetői Meghatalmazott és a Befektetők közötti szerződésnek tartalmaznia kell egy felmondási záradékot, amely a Befektetők számára lehetővé teszi, hogy a Befektetői Meghatalmazotton keresztül jegyzett értékpapírok felett azonnali hatállyal közvetlen tulajdonjogot szerezhessenek.

A fenti 1. és 2. pontban foglalt feltételek nem alkalmazandók abban az esetben, ha a Befektetői meghatalmazott szolgáltatásainak igénybevétele jogi, szabályozási vagy korlátozó gyakorlati okból feltétlenül szükséges, vagy kifejezetten kötelező.

Befektetői meghatalmazott kijelölése esetében az köteles alkalmazni a fenti XVII. fejezetben ismertetett, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó eljárásokat.

A Befektetői meghatalmazott nem jogosult feladatait és jogkörét részben vagy egészben más személynek átadni.

XX. A BEFEKTETÉSI JEGYEK TŐZSDEI JEGYZÉSE

A Kibocsátó Igazgatósága engedélyezheti a Kibocsátó bármely Részalapja Befektetési jegyeinek a Luxemburgi Értéktőzsdén vagy bármely más tőzsdén vagy szervezett piacon történő jegyzését. A Kibocsátó azonban tisztában van azzal, hogy jelen tájékoztató nyomtatásakor egyes Részalapjainak Befektetési jegyei – jóváhagyása nélkül – bizonyos piacokon már forgalomban lehetnek. Nem zárható ki, hogy az ilyen kereskedést rövid időn belül felfüggesztik, vagy hogy a Részalap Befektetési jegyeit más piacokra is bevezetik, vagy azokkal már most kereskednek más piacon.

A tőzsdén vagy más piacokon forgalmazott Befektetési jegyek piaci értékét nem kizárólag a Részalap eszközeinek értéke határozza meg: az árfolyam a kereslet és kínálat viszonyától is függ. Ezért a piaci árfolyam eltérhet az adott Befektetési jegy tekintetében az egy Befektetési jegyre meghatározott árfolyamtól.

XXI. GLOBAL AND REGIONAL CORE® EQUITY RÉSZALAPOK

A Global and Regional CORE® Equity Részalapok a CORE® stratégiát alkalmazzák, egy, a Goldman Sachs által kifejlesztett, több tényezőn alapuló, saját fejlesztésű modellt, amelynek célja az értékpapírok hozamainak előrejelzése.

Ezek a modellek bizonyos befektetési témákra épülnek, többek között a fundamentális árazási eltérésekre, a kiváló minőségű üzleti modellekre, a piaci hangulat elemzésére, valamint a piaci témákra és trendekre. Ezen modellek keretében a Portfóliókezelő mesterségesintelligencia-technikákat – például természetes nyelvfeldolgozást és gépi tanulást – alkalmazhat többek között annak érdekében, hogy segítsen információkat kinyerni különböző szöveges vagy hangalapú adathalmazokból.

A **fundamentális árazási eltérések** célja olyan kiváló minőségű vállalatok felkutatása, amelyek méltányos áron kereskednek, és amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy hosszú távon kiemelkedő hozamot eredményeznek.

A **kiváló minőségű üzleti modellek** célja olyan vállalatok azonosítása, amelyek kiváló minőségű bevételeket termelnek fenntartható üzleti modellekkel és kiigazított kezelési ösztönzőkkel.

A **piaci hangulat elemzésének** célja azoknak a részvényeknek a felkutatása, amelyek iránt az általános piaci hangulat javulása tapasztalható.

A **piaci témák és trendek** célja olyan vállalatok felkutatása, amelyek kedvező helyzetben vannak ahhoz, hogy profitáljanak a piaci és makrogazdasági környezetben megjelenő témákból és trendekből.

A biztonsági kombinációkat úgy számítják ki, hogy az egyes CORE® Részalapok referenciaértékéhez viszonyított hozam- és kockázati előrejelzések figyelembevételével a leghatékonyabb kockázat-hozam arányú portfóliót hozzák létre.

Fennáll a kockázata, hogy a Portfóliókezelő által alkalmazott stratégia nem tudja hozni a tervezett eredményeket. A Portfóliókezelő saját kvantitatív modellekkel próbál komplex stratégiát végrehajtani a Global and Regional CORE® Equity Részalapok tekintetében. Az e modelleket használó kiválasztott befektetések a várttól eltérően teljesíthetnek a modellekben alkalmazott tényezők, az egyes tényezőkre helyezett súly, a tényezők korábbi trendjeitől való eltérés, valamint a modellek felépítése és végrehajtása során felmerülő technikai problémák eredményeként. A Portfóliókezelő által használt modellek előrejelző jellegűek is lehetnek, és velük járó kockázatokkal járhatnak. A múltbeli piaci adatok alapján kidolgozott modellek nem feltétlenül képesek pontosan előre jelezni többek között a jövőbeli ármozgásokat, a piaci hangulatot, a trendeket és a főbb témákat. Például a modellek nem feltétlenül megbízhatók, ha szokatlan vagy zavaró események okoznak piaci mozgásokat, amelyek jellege vagy mértéke nem áll összhangban az egyes piacok vagy kibocsátók korábbi teljesítményével, valamint egymáshoz vagy más makrogazdasági eseményekhez fűződő viszonyukkal. A modellek mesterségesintelligencia-technikákat is alkalmazhatnak, például természetes nyelvfeldolgozást és gépi tanulást, amelyek kevésbé átláthatóak vagy értelmezhetőek lehetnek, és váratlan eredményeket hozhatnak, ami veszteségeket okozhat. A modellek szintén nagymértékben támaszkodnak az adatokra, beleértve a nem hagyományos (vagy alternatív) adatokat is, amelyekhez a licencet különféle forrásokból lehet beszerezni, és a modellek működőképessége részben a hatalmas mennyiségű bemeneti adat pontosságától, megbízhatóságától, teljességétől, valamint az azokhoz való folyamatos hozzáféréstől függ. Nincs garancia arra, hogy a Portfóliókezelő hatékony taktikai döntéseket hoz a Global and Regional CORE® Equity Részalapok esetében. Ezen felül a kvantitatív befektetéskezelők portfólióinak átfedései tovább növelhetik a veszteségeket.

A Portfóliókezelő időről időre figyeli és módosításokat tehet a Részalapban szereplő egyes értékpapírok vagy értékpapírcsoportok, a pénznemek vagy a piacok választékában vagy súlyában. Az ilyen változások (amelyek a Portfóliókezelő kvantitatív módszereinek, azok alkalmazási módjának vagy a Portfóliókezelő megítélésének változásából eredhetnek) a következőket foglalhatják magukban: (i) a Portfóliókezelő kvantitatív módszereinek szerkezetében bekövetkező változások (pl. az algoritmus számításának módosítása); (ii) a kereskedési eljárásokban bekövetkező változások (pl. a kereskedés gyakorisága vagy az, ahogyan egy Részalap az opciókat felhasználja); vagy (iii) a Részalapban szereplő egyes értékpapírok vagy értékpapírcsoportok, pénznemek vagy piacok súlyozásának a Portfóliókezelő megítélése alapján történő módosítása. Az ilyen jellegű változtatások nem érintik a Részalap alapvető befektetési filozófiáját, amely szerint a befektetések kiválasztásához kvalitatív és kvantitatív módszereket ötvöznek egy fegyelmezett befektetési folyamat keretében.

XXII. LIKVIDITÁSKEZELÉSI ESZKÖZÖK

Az Igazgatóság bármikor, amikor azt megfelelőnek tartja, és valamennyi Részalap tekintetében igénybe veheti a következő likviditáskezelési eszközöket, többek között a likviditásuk hatékonyabb kezelése, a szélsőséges piaci körülmények között jelentkező visszaváltási nyomás kezelése, valamint a részvényesek érdekeinek védelme érdekében:

- Jegyzések és visszaváltások felfüggesztése a „XI. A nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a kereskedés felfüggesztése" című szakaszban leírtak szerint;
- Ingadozó árazás a „X. Nettó eszközérték" című szakaszban leírtak szerint;
- Visszaváltási díjak, a „III. Jegyzések, visszaváltások és átváltások" című szakaszban leírtak szerint;
- Visszaváltási korlátok, a „III. „Jegyzések, visszaváltások és átváltások" című szakaszban leírtak és „XI. A nettó eszközérték kiszámításának átmeneti felfüggesztése, és ennek eredményeképp a kereskedés felfüggesztése" című szakaszban leírtak szerint;
- Értesítési időszakok meghosszabbítása, a „III. „Jegyzések, visszaváltások és átváltások" című szakaszban leírtak szerint.

I. függelék: A teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök – Táblázat

Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365/EU rendeletének megfelelően a teljes hozamcsere-ügyletek és az értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusára és azok maximális és várható arányára vonatkozó információk a következő táblázatban vannak közzétéve. Megjegyzendő, hogy a teljes hozamcsere-ügyletek maximális és várható aránya minden egyes Részalap globális kitettségéhez adódik hozzá, és az elvi érték összegének módszerével („bruttó megközelítés") kerül kiszámításra, azaz figyelmen kívül hagyva az esetleges nettósítási megállapodásokat.

A teljeshozam-csereügyletek és az értékpapírfinanszírozási ügyletek maximális és várható aránya csupán jelzésértékű, nem tekinthető szigorúan megszabott határértéknek, és a piaci kereslettől függ. A Részalapok az értékpapírok kölcsönbe vételére irányuló piaci kereslettől függően kölcsönöznek értékpapírokat. Ez a kereslet ügyleti partnerenként, eszközosztályonként és piaconként változik, és olyan tényezők befolyásolják, mint a likviditás, a fedezeti stratégiák és az elszámolás hatékonysága. Ezek a tényezők az általános piaci dinamika (pl. A monetáris politika), valamint az ügyleti partnerek vagy a Részalapok befektetési és kereskedési stratégiáinak változásai nyomán időről időre változnak. Így az értékpapír-kölcsönzésből származó jövedelem és a kihasználtság (a kezelt eszközök kölcsönbe adott %-a) eszközosztályonként és Részalaponként változhat. A teljes hozamcsere-ügyletek és/vagy az értékpapír-finanszírozási ügyletek valamely Részalap általi alkalmazása az alábbi táblázatban közzétett szinteknél átmenetileg magasabb is lehet, amennyiben az összhangban marad a Részalap kockázati profiljával és megfelel a globális kitettség határértékének. Az egyes Részalapok esetében a jelentéstétel időpontjában ténylegesen megállapított kihasználtsági arányokkal kapcsolatos további információk az éves beszámolóban állnak rendelkezésre, amely a Kibocsátó székhelyéről ingyenesen beszerezhető. Előfordulhat, hogy a jelentéstétel időpontjában megállapított ezen kihasználtsági arányok nem tükrözik pontosan a kihasználtság egész éves arányát.

sz.	Részalap neve	Értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Teljes hozamcsere-ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Értékpapír-kölcsönzés várható mértéke (piaci érték)	Maximális értékpapír-Kölcsönzés (piaci érték)	Teljeshozam-csereügyletek várható mértéke (elvi értékek összege)	Teljeshozam-csereügyletek maximális mértéke (elvi értékek összege)
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Fix hozamú értékpapírok	Részvényindex és/vagy árupiaci index	0–1%	10%	20%	50%
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	1%	10%	5%	10%
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	2%	10%	5%	10%
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	0%	0%
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	10%
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Fix hozamú értékpapírok	Árupiaci index	0–1%	10%	100%	150%
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
9.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	3%	10%	5%	10%

sz.	Részalap neve	Értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Teljes hozamcsere-ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Értékpapír-kölcsönzés várható mértéke (piaci érték)	Maximális értékpapír-Kölcsönzés (piaci érték)	Teljeshozam-csereügyletek várható mértéke (elvi értékek összege)	Teljeshozam-csereügyletek maximális mértéke (elvi értékek összege)
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	0%
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0–1%	10%	5%	10%
13.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0–1%	10%	0%	10%
14.	Goldman Sachs Euro Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
15.	Goldman Sachs Eurozone Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	2%	10%	5%	10%
16.	Goldman Sachs Euro Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	50%	100%
17.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0–1%	10%	5%	10%
18.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
19.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
20.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	Nem alkalmazható	Nem alkalmazható	5%	10%
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	Nem alkalmazható	Nem alkalmazható	5%	10%
22.	Goldman Sachs Euromix Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
23.	Goldman Sachs European ABS	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
24.	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	0%

sz.	Részalap neve	Értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Teljes hozamcsere-ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Értékpapír-kölcsönzés várható mértéke (piaci érték)	Maximális értékpapír-Kölcsönzés (piaci érték)	Teljeshozam-csereügyletek várható mértéke (elvi értékek összege)	Teljeshozam-csereügyletek maximális mértéke (elvi értékek összege)
25.	Goldman Sachs Europe Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	1%	10%	5%	10%
26.	Goldman Sachs Europe Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	2%	10%	5%	10%
27.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Részvényindex	Nem alkalmazható	Nem alkalmazható	5%	10%
28.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	0%
29.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Fix hozamú és/vagy részvényjellegű értékpapírok	Részvénykosár, részvényindex és/vagy fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
30.	Goldman Sachs Protection	Fix hozamú értékpapírok	A részalap nem kíván teljes hozamcsere-ügyletekbe befektetni	0–1%	10%	Nem alkalmazható	Nem alkalmazható
31.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	3%	10%	5%	10%
32.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	0%
33.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	10%
34.	Goldman Sachs Global Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	2%	10%	5%	10%
35.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	3%	10%	5%	10%
36.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	0%	0%
37.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
38.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0–1%	15%	0%	10%

sz.	Részalap neve	Értékpapír-finanszírozási ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Teljes hozamcsere-ügyletek tárgyát képező eszközök típusa	Értékpapír-kölcsönzés várható mértéke (piaci érték)	Maximális értékpapír-Kölcsönzés (piaci érték)	Teljeshozam-csereügyletek várható mértéke (elvi értékek összege)	Teljeshozam-csereügyletek maximális mértéke (elvi értékek összege)
39.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	A részalap nem kíván értékpapír-finanszírozási ügyletekbe befektetni	Részvényindex	Nem alkalmazható	Nem alkalmazható	5%	10%
40.	Goldman Sachs Greater China Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	2%	10%	5%	10%
41.	Goldman Sachs Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
42.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
43.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0–1%	10%	5%	10%
44.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	0%
45.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	0%	0%	0%	10%
46.	Goldman Sachs Social Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
47.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	5%	10%
48.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0–1%	10%	5%	10%
49.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	1%	10%	5%	10%
50.	Goldman Sachs US Equity Income	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex	1%	10%	5%	10%
51.	Goldman Sachs USD Green Bond	Fix hozamú értékpapírok	Fix hozamú eszközök teljesítményét tükröző index	0%	0%	0%	0%
52.	Goldman Sachs Global Enhanced CORE® Equity	Részvényjellegű értékpapírok	Részvényindex		%	0%	%

II. függelék: A Kibocsátó Részalapjai Indexeinek áttekintése – táblázat

sz.	Részalap neve	Benchmark/Index neve	A benchmark-rendelet hatálya alá tartozik?	Az Index kezelője	Regisztrálva van az illetékes hatóságnál?
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Bloomberg Euro ABS Floating Rate AAA	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	MSCI AC World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Bloomberg Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
9.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	MSCI Emerging Markets (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
13.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	MSCI AC World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
14.	Goldman Sachs Euro Credit	Bloomberg Euro-Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
15.	Goldman Sachs Eurozone Equity	MSCI EMU (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
16.	Goldman Sachs Euro Bond	Bloomberg Euro-Aggregate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
17.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	MSCI EMU (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
18.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Bloomberg Euro Aggregate 10+ Y	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen

sz.	Részalap neve	Benchmark/Index neve	A benchmark-rendelet hatálya alá tartozik?	Az Index kezelője	Regisztrálva van az illetékes hatóságnál?
19.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
20.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Bloomberg Euro-Aggregate Corporate ex Financials	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Bloomberg Euro-Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
22.	Goldman Sachs Euromix Bond	Bloomberg Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
23.	Goldman Sachs European ABS	3 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
24.	Goldman Sachs European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
25.	Goldman Sachs Europe Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
26.	Goldman Sachs Europe Equity Income	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
27.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
28.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	MSCI Europe Small Cap index (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
29.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	1 hónapos Euribor	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
30.	Goldman Sachs Protection	Nincs benchmark	Hatályon kívül esik	Nincs adat*	Nincs adat*
31.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)	Hatálya alá tartozik	J.P. Morgan Securities PLC	Igen
32.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
33.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
34.	Goldman Sachs Global Equity Income	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
35.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Bloomberg High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	Hatálya alá tartozik	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Igen b) Igen
36.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates	Hatálya alá tartozik	iBoxx	Igen

sz.	Részalap neve	Benchmark/Index neve	A benchmark-rendelet hatálya alá tartozik?	Az Index kezelője	Regisztrálva van az illetékes hatóságnál?
37.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Bloomberg World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (fedezett)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
38.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	FTSE EPRA Nareit Developed Index	Hatálya alá tartozik	FTSE International Limited	Igen
39.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
40.	Goldman Sachs Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
41.	Goldman Sachs Green Bond	Bloomberg MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
42.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Bloomberg MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
43.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	MSCI Japan (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
44.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
45.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	MSCI AC World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen
46.	Goldman Sachs Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% kibocsátói korlát)	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
47.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
48.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Bloomberg US Aggregate Corporate	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
49.	Goldman Sachs US Enhanced CORE® Equity	S&P 500 (NR)	Hatálya alá tartozik	S&P Dow Jones Indices LLC	Igen
50.	Goldman Sachs US Equity Income	S&P 500 (NR)	Hatálya alá tartozik	S&P Dow Jones Indices LLC	Igen
51.	Goldman Sachs USD Green Bond	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD	Hatálya alá tartozik	Bloomberg Index Services Limited	Igen
52.	Goldman Sachs Global Enhanced CORE® Equity	MSCI World (NR)	Hatálya alá tartozik	MSCI Limited	Igen

* a Részalap nem használ Indexet, olyan módon használ Indexet, amely nem tartozik a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá, vagy olyan Indexet használ, amelynek Kezelője olyan központi bank, amely nem tartozik a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá.

III. függelék: Szerződéskötést megelőző SFDR-közzétételek a 8. és 9. cikk szerinti SFDR-részalapokhoz – Sablonok

További információkért kérjük, vegye fel velünk a kapcsolatot az alábbi elérhetőségeken:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Hága
Hollandia
e-mail: ESS@gs.com
vagy https://am.gs.com

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS AAA ABS

Jogalany-azonosító:
549300DV6X6ZJLHWYD81

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények a saját ESG ABS-mutatószámrendszere alapján, az alább ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá a Részalap befektetéseinek legalább kétharmada az ESG ABS-mutatószámrendszer szerinti legalább 50-es minősítésű értékpapír lesz.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük. A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- a Részalap értékpapír-befektetéseinek azon %-os aránya, amelyek az ESG ABS-mutatószámrendszer szerinti legalább 50-es minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap befektetéseinek legalább kétharmada az ESG ABS-mutatószámrendszer szerinti legalább 50-es minősítésű értékpapír lesz.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kölcsönadókat/kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



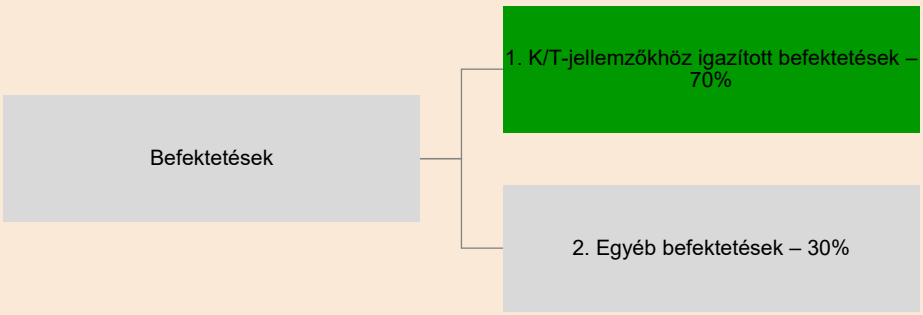
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[1]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

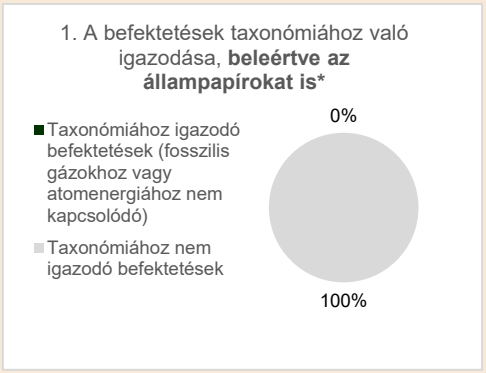
[1] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

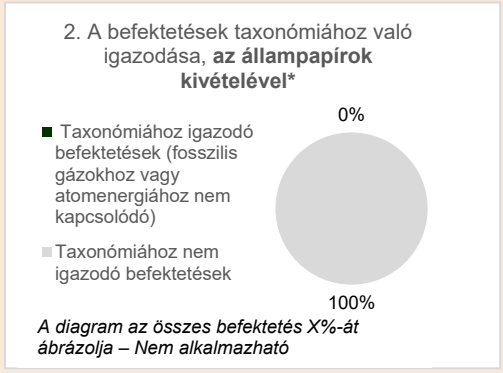
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





A diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében

hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Jogalany-azonosító:
549300ZSI9I7LF8WJ851

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá a Részalap által alkalmazott szűrési folyamat általában kiterjed olyan kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint legalább 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
    - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
    - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
    - dohánytermesztés.
- A Részalap által alkalmazott szűrési folyamat általában kiterjed olyan kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

X Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel

biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kölcsönadókat/kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a

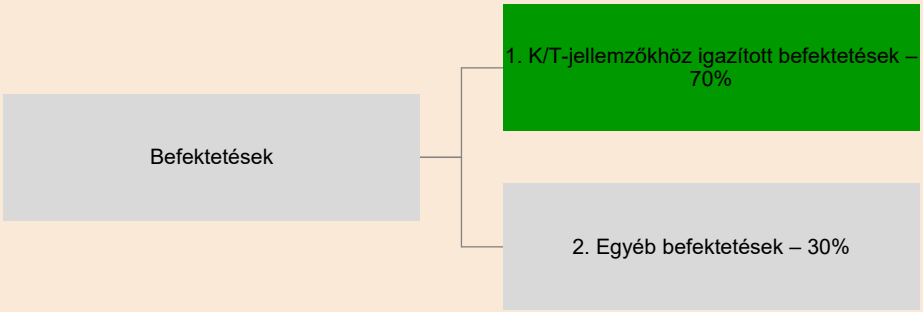
Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[2]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

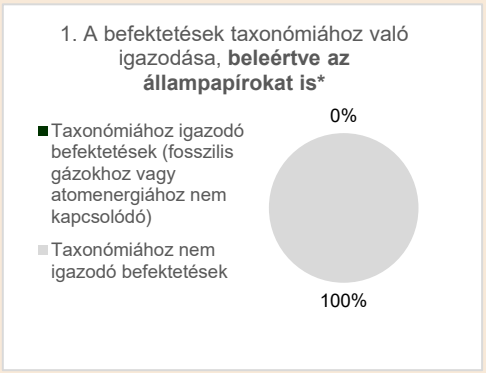
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

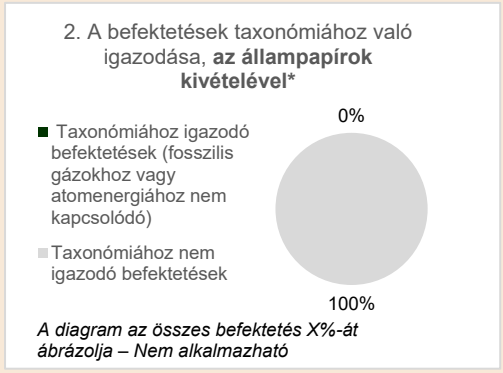
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Portfólió nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális

[2] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-kben), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Jogalany-azonosító:
98450045B0691DA87F85

Fenntartható befektetési célkitűzés

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: %
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja, hogy hozzájáruljon egy fenntarthatóbb jövő megteremtéséhez azáltal, hogy olyan kötvényekbe fektet, amelyek célja a biológiai sokféleség megőrzésének és helyreállításának támogatása:

a) zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények kombinációja, amelyek esetében a bevételek felhasználása nem az ICMA önkéntes elvei alapján történik, amelyek az önállóan megjelölt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkoznak („nem megjelölt kötvények”), de amelyeket olyan vállalatok bocsátanak ki, amelyek bevételei pozitívan járulnak hozzá a 6. SDG (Tiszta víz és köztisztaság) és/vagy a 12. SDG (Felelős fogyasztás és termelés) és/vagy a 14. SDG (Óceánok és tengerek védelme) és/vagy a 15. SDG (Szárazföldi ökoszisztémák védelme) célkitűzéséhez; vagy

b) zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények, amelyek bevételeinek felhasználásával olyan projekteket vagy tevékenységeket támogatnak, amelyek a bevételek felhasználásával a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által az önállóan megjelölt zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó önkéntes elvek („megjelölt kötvények”) alapján a zöld, társadalmi és fenntarthatósági célokat támogatják, és amelyek

kifejezetten a 6. SDG és/vagy a 12. SDG és/vagy a 14. SDG és/vagy a 15. SDG célkitűzéseihez igazodnak. Az említett fenntartható fejlődési célokkal való összhang a kötvények kibocsátóitól kapott, a bevétel felhasználására vonatkozó információkon alapul.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzését:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap nettó eszközeinek megjelölt kötvényekbe fektetett %-os aránya, valamint a Részalap nettó eszközeinek a biológiai sokféleség megőrzését és helyreállítását célzó, nem megjelölt kötvényekbe fektetett százalékos aránya.

- **A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Biodiversity Bond – Értékelési módszertan

Az Alapkezelőnek a Biodiversity Bondra vonatkozó saját értékelési módszertana részletezi a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekben megjelenő egyes gazdasági tevékenységek szűrési kritériumait, valamint a nem megjelölt kötvények szűrését, amely a kibocsátói szintű kritériumokra összpontosít. Minden gazdasági tevékenységnek és kibocsátónak meg kell felelnie ezeknek a szűrési kritériumoknak, amelyek figyelembe veszik a kötvényben szereplő tevékenységek vagy a kibocsátó bevételeinek fenntartható fejlődési célokhoz való hozzájárulását, a kibocsátó bevételeinek a fenntartható tevékenységekhez való belső feltérképezését, valamint a biológiai sokféleségen kívüli, nagy hatású és ellentmondásos szűréseket. A keretrendszer az uniós taxonómiára, a Climate Bonds Initiative-re, az ICMA zöld és szociális kötvényekre vonatkozó alapelveire, az ICMA fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásaira, az ENCORE adataira, harmadik féltől származó adatokra, ágazati kezdeményezésekre és a biológiai sokszínűség belső szűrési kritériumaira támaszkodik. A Részalap célja, hogy a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények gazdasági tevékenységeit, valamint a nem megjelölt kötvénykibocsátók bevételeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak (SDG-k):

- SDG – Tiszta víz és köztisztaság
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben

felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

A Részalap olyan megjelölt kötvényekbe és nem megjelölt kötvényekbe (a fenti meghatározás szerint) fektet be, amelyek célja a biológiai sokféleség megőrzésének és helyreállításának támogatása.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelveit, [az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit]; és/vagy amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

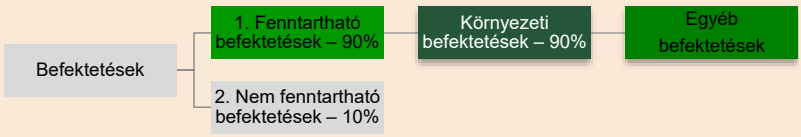


A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetésekbe fektessen be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származtatott termékek alkalmazásának célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[3]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

[3] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

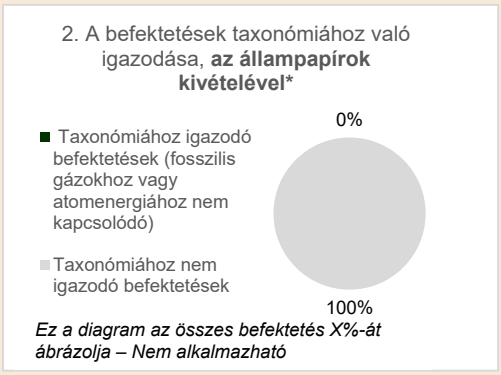
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban az Alapkezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az értékpapírok, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Jogalany-azonosító:
5493002LTQZUXRXPNO60

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

●● [X] **Igen** ●○ [ ] **Nem**

[X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 50%

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [X] 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 __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek 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**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

A Részalap pozitív környezeti hatást kíván elérni azáltal, hogy olyan vállalatokba fektet be, amelyeket a Portfóliókezelő fenntartható befektetésnek tekint, és amelyek a környezeti fenntarthatóságot elősegítő megoldásokat kínálnak a környezeti problémák megoldásával kapcsolatos kulcstémákhoz való igazodásuk révén. A kulcstémákat (tematikus összehangolás) olyan vállalatok képviselik, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint termékeket, szolgáltatásokat vagy technológiákat nyújtanak, azokba fektetnek be, vagy segítenek azok létrehozásában többek között az alábbi területeken:

- Tiszta energia – olyan területeken, mint a napenergia, szélenergia, bioenergia, energiatárolás, hálózati szolgáltatások és szén-dioxid-megkötés.
- Erőforrás-hatékonyság – olyan területeken, mint az elektromos és autonóm járművek, a fenntartható gyártás, a logisztika és az intelligens városok.
- Fenntartható fogyasztás – olyan területeken, mint a mezőgazdaság, az élelmiszeripar, a turizmus és a divat.
- Körforgásos gazdaság – olyan területeken, mint az újrahasznosítás és az újrafelhasználás, a hulladékgazdálkodás és az egyszer használatos termékek helyettesítése.
- Vízzel kapcsolatos fenntarthatóság – olyan területeken, mint a víztisztítás, a vízelosztás és a sótalanítás.

Minden egyes befektetés esetében bizonyítani kell, hogy a Portfóliókezelő értékelésének megfelelően igazodik ezen kulcstémák egyikéhez (vagy többhöz). A Részalapnak az lesz a célja, hogy fenntartsa az ezeknek a témáknak való megfelelést.

A kulcstémákhoz való igazodást általában a Portfóliókezelő értékeli az első vétel alkalmával, és ez magában foglalja a kibocsátó fenntartható hatásra vonatkozó bevételei arányának értékelését, valamint olyan további pénzügyi és nem pénzügyi mutatók figyelembevételét, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti problémák megoldásához, mint többek között a tőkekiadások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia.

A Tematikus összehangolás annak a folyamatnak az eredményére utal, amelyet a Portfóliókezelő azzal a céllal végez, hogy felmérje a kibocsátó pozitív hozzájárulását a környezeti problémák megoldásához. A Részalap befektetési célkitűzése szempontjából releváns témákat a Portfóliókezelő felmérése határozza meg, amely felméri a globális társadalomnak az ENSZ fenntartható fejlesztési célok elérése iránti ambícióiból eredő lehetőségeket.

A Részalap elsődleges célját a fenntartható befektetések képezik környezeti célkitűzéssel. Azonban, a társadalmi és környezeti fenntarthatósági tényezők egymást kölcsönösen ki nem záró és összekapcsolódó természete miatt arra lehet számítani, hogy a Részalap olyan kibocsátókban is szerez befektetéseket, amelyek társadalmi célkitűzésű fenntartható befektetések.

A Portfóliókezelő értékelését többek között a vállalati közzétételek, harmadik fél által végzett kutatások, a vállalatokkal való együttműködés, illetve szubjektív kritériumok – beleértve a Portfóliókezelő saját kutatásait, várakozásait vagy véleményét is –, befolyásolhatják.

A Részalap befektetései a környezeti hatásmérőszámok alapján is elbírálásra kerülnek, és a Részalap éves alapon jelenteni fogja a Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulását a környezeti hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatóihoz.

Ha a Portfóliókezelő szerint a Részalap bármelyik befektetése már nem felel meg a környezeti feltételeknek, megteszi a megfelelő javítási intézkedéseket, amelyek közé tartozhat (korlátozások nélkül) a befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködés, a kibővített nyomon követés, alternatív vagy további befektetések azonosítása és/vagy a Részalap adott befektetéseinek beosztásának meghatározása.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert ezekből:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- hagyományos fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- alkohol;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték;
- palaolaj és -gáz;
- áramtermelés nem megújuló erőforrásokból forrásokból.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a *https://am.gs.com* webhelyen találhatók, az

alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes fenntartható befektetési célkitűzéseket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételre tesznek szert a fentiekben a Részalap fenntartható befektetési célkitűzésével kapcsolatban leírtak szerint kizárt befektetésekből.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyek a Portfóliókezelő fent említett értékelése szerint egy vagy több kulcstémához való lényeges igazodást mutatnak.
- A Részalapban lévő vállalatok összesített hozzájárulása a környezeti hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, amelyek többek között a következők lehetnek: telepített megújulóenergia-kapacitás, elkerült/megtakarított szén-dioxid (tonna, nettó), csökkentett hulladékmennyiség (tonna), újrahasznosított/kezelt anyagok (tonna), megtakarított/megtisztított víz (liter).
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyekről megállapították, hogy megfelelnek a Portfóliókezelő fenntartható hatásra vonatkozó bevételi küszöbértékének.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

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.

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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

A Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-kat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő az ESG-kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

- Bevétel- vagy értékalapú kizárások, amelyek megakadályozzák az egyes tevékenységekbe való befektetéseket.
- A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.
- A befektetést fogadó vállalatok igazodása a környezeti problémák megoldásához kapcsolódó kulcstémákhoz, ideértve többek között a tiszta energiát, az erőforrás-hatékonyságot, a fenntartható fogyasztást, a körforgásos gazdaságot és a vízi fenntarthatóságot.
- A Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulása a környezeti hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, a Portfóliókezelő által meghatározottak szerint.
- **Karbonlábnyom**. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

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

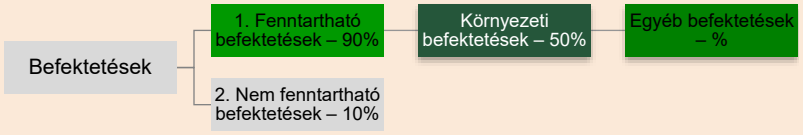
A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A jelen Részalap kötelezi magát, hogy eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekben tartja. A Részalap eszközeinek legfeljebb 10%-a pénzeszközökben és pénzeszköz-egyenértékesekben, KBV-kben és ÁÉKBV-kben (például tőzsdén kereskedett alapokban és pénzpiaci alapokban) tartható, amelyek maguk is a készpénzkezelés céljára az SFDR 8. vagy 9. cikke szerint közzétételt tesznek, valamint fedezeti célokra használt származékos eszközökben, amit kivételes körülmények között ideiglenesen meghaladhatnak. Ilyen körülmények között az eszközallokációt a lehető leghamarabb és a befektetők legjobb érdekeit szem előtt tartva visszaállítanák a fent megadott szintekre.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

Nem alkalmazható.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[4]?

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

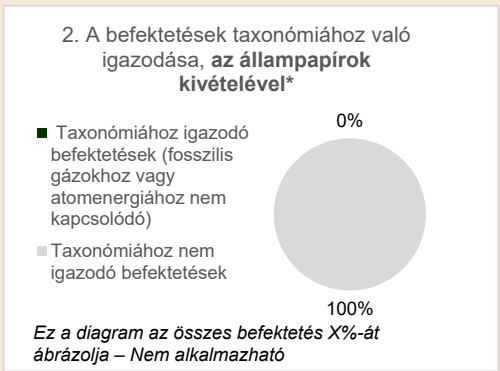
☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[4] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 50%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban a Portfóliókezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak a likviditási célú pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a fedezeti célú származékos eszközök, valamint az olyan KBV-k és ÁÉKBV-k (mint például a tőzsdén kereskedett alapok és pénzpiaci alapok), amelyek az SFDR 8. vagy 9. cikkének értelmében saját maguk tesznek közzétételeket. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték tervezett érték, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókkal kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Jogalany-azonosító:
549300JQ2JWYPCANER60

Fenntartható befektetési célkitűzés

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

●● [X] **Igen** ●○ [ ] **Nem**

[X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%

- [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [X] 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 __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek 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**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát klíma- és környezeti projektekbe fektetik, hogy pozitív hatással legyenek a környezetre. Ennek elérése érdekében a Részalap alkalmazza az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát, és befektet olyan új és meglévő projektekbe, amelyek megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok

- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint
A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes fenntartható befektetési célkitűzéseket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az

ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

- A Részalap által zöld kötvényekbe fektetett nettó eszközök %-os aránya
- A taxonómiához való igazodás %-os aránya.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy együttműködjön a Részalap azon vállalati kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel a Portfóliókezelő célja egyrészt a vállalati kibocsátók arra való ösztönzése, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest, másrészt pedig az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok szélesebb körű közzétételének előmozdítása. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elvei kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld kötvényekhez. A Részalap nettó eszközeinek legalább 90%-ának zöld kötvénynek kell lennie.

Taxonómiához igazodó befektetések. A Részalap kötelezettséget vállal aziránt, hogy a portfóliója adott százalékát a taxonómiának megfelelő befektetésbe fekteti.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

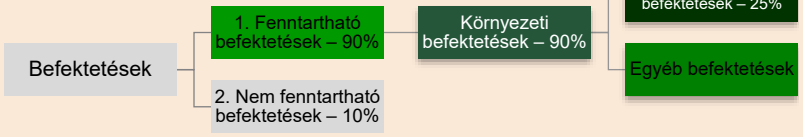
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések lehetnek zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsődleges célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

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

Az uniós taxonómiának megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények azok a befektetések, amelyek megfelelnek az egyes gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai szűrési feltételeknek és „Ne okozzon jelentős kárt”-feltételeknek, valamint

megfelelnek az uniós taxonómia utasításainak. Az uniós taxonómiának nem megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények ehelyett a Zöld kötvényekre vonatkozó elvek fókuszterületeinek felelnek meg, amelyek a következők: megújuló energia; energiahatékonyság; környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése; élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat; szárazföldi és vízi biodiverzitás megőrzése; tiszta szállítmányozás; fenntartható víz- és szennyvízkezelés; éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok és/vagy minősített ökológiailag hatékony termékek és zöld épületek. Ezt a Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapuló értékelés erősíti meg.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[5]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

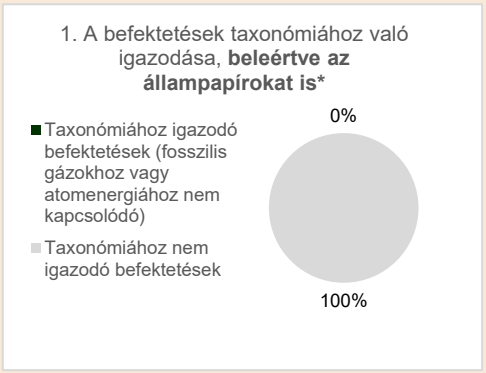
0%

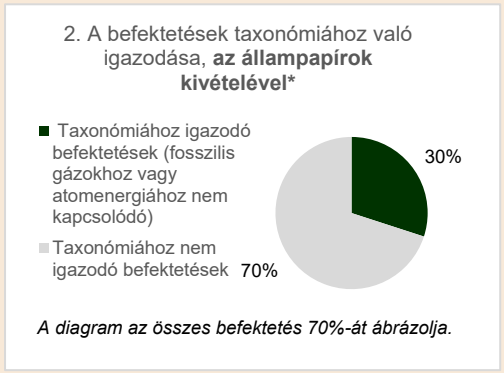
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** A második diagramon látható teljes befektetések aránya csupán tájékoztató jellegű, és változhat. Így a második diagramon látható taxonómiának való minimális megfelelés jelölése csak az első diagram matematikai módosításának eredménye, mert az állampapírok indikatív része kizárásra kerül a nevezőből. Ennek értelmében a taxonómiának való minimális megfelelés szintén csak tájékoztató jellegű, és változhat.*

[5] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a Részalap fenntartható befektetéseket tehet a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően, amelyet a fenti „Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?” szakasz részletez.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Jogalany-azonosító:
5493000PS4D9LNWGNX55

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	☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
☐ A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: __%	☒ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) Részalapszintű környezeti pontszámok (E-pontszámok), az alábbiakban ismertettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap továbbá korlátozza a befektetéseket azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési felhívás" van érvényben rájuk vonatkozóan.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/Referenciamutatóhoz képest magasabb környezeti pontszám (E-pontszám) elérése. A Portfóliókezelő célja, hogy a Részalap, valamint a Referencia-portfólió/Referenciamutató valamennyi kibocsátójára vonatkozó E-pontszámot a saját ESG pontozási rendszerének megfelelően mérje, amely – egyéb tényezők mellett – figyelembe veheti a levegőminőséget, a vízhiányt, az éghajlattal és az energiával, valamint a biológiai sokféleséggel és az élőhelyekkel kapcsolatos kérdéseket. Amennyiben olyan kivételes körülmények állnak fenn (ideértve többek között a magas piaci volatilitást, a rendkívüli piaci körülményeket, a piaci zavarokat), amelyek miatt ez a cél nem érhető el, a Portfóliókezelő arra törekszik, hogy a Részalapot a lehető leghamarabb és a Részvényesek érdekeit szem előtt tartva úgy alakítsa át, hogy az megfeleljen a célnak. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor egy adott kibocsátó tekintetében esetleg nem áll rendelkezésre belső ESG-pontszám; ilyen esetek többek között, de nem kizárólagosan a természetbeni átruházások, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. Amennyiben valamely kibocsátó nem rendelkezik E-pontszámmal, a Részalap vagy adott esetben a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszámának kiszámításakor nem vehető figyelembe.

Felhívjuk a figyelmet, hogy bár a Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/Referenciamutatóhoz képest jobb környezeti pontszám elérése, a releváns referenciamutató nem ESG-referenciamutató.

A Portfóliókezelő folyamatosan nyomon követi ezeket a célkitűzéseket, és legalább negyedévente igyekszik úgy módosítani a Részalapot, hogy megfeleljen a célkitűzéseknek.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
  - dohánytermesztés.
- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján.
- A Részalapnak a Portfóliókezelő saját ESG pontozási rendszerének megfelelően az egyes kibocsátókra vonatkozóan megállapított E-pontszáma és a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszáma közötti eltérés.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap nem fektet be olyan országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terroristák finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

A Részalap magasabb környezeti pontszámot (E-pontszámot) ér el a Referencia-portfólióhoz/-indexhez képest.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



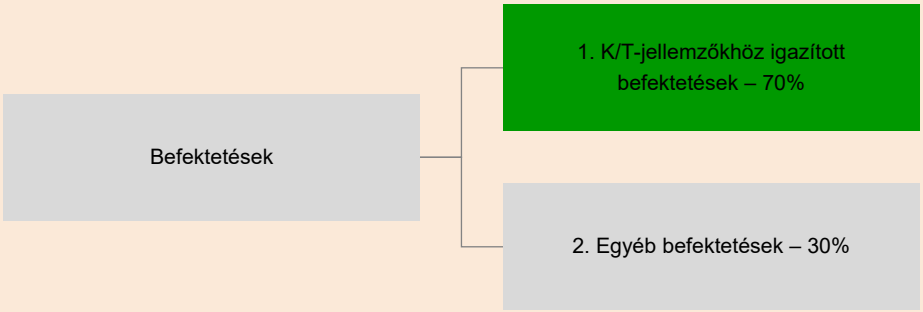
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[6]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

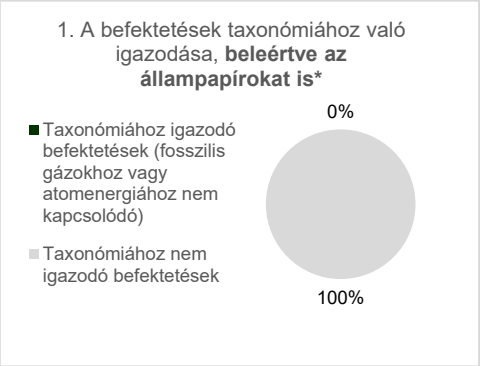
[6] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

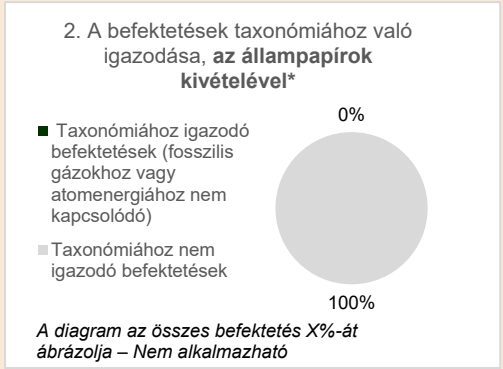
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Portfólió nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-kben), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Jogalany-azonosító:
549300865PCWOQMPK094

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez a Részalap-szintű környezeti célszámokat (E-pontszámokat) foglalja magában, az alábbiakban ismertettek szerint.

A Részalap továbbá korlátozza a befektetéseket azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési felhívás” van érvényben rájuk vonatkozóan.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját

belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét országokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan országok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/Referenciamutatóhoz képest magasabb környezeti pontszám (E-pontszám) elérése. A Portfóliókezelő célja, hogy a Részalap, valamint a Referencia-portfólió/Referenciamutató valamennyi kibocsátójára vonatkozó E-pontszámot a saját ESG pontozási rendszerének megfelelően mérje, amely – egyéb tényezők mellett – figyelembe veheti a levegőminőséget, a vízhiányt, az éghajlattal és az energiával, valamint a biológiai sokféleséggel és az élőhelyekkel kapcsolatos kérdéseket. Amennyiben olyan kivételes körülmények állnak fenn (ideértve többek között a magas piaci volatilitást, a rendkívüli piaci körülményeket, a piaci zavarokat), amelyek miatt ez a cél nem érhető el, a Portfóliókezelő arra törekszik, hogy a Részalapot a lehető leghamarabb és a Részvényesek érdekeit szem előtt tartva úgy alakítsa át, hogy az megfeleljen a célnak. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor egy adott kibocsátó tekintetében esetleg nem áll rendelkezésre belső ESG-pontszám; ilyen esetek többek között, de nem kizárólagosan a természetbeni átruházások, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. Amennyiben valamely kibocsátó nem rendelkezik E-pontszámmal, a Részalap vagy adott esetben a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszámának kiszámításakor nem vehető figyelembe.

Felhívjuk a figyelmet, hogy bár a Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/Referenciamutatóhoz képest jobb környezeti pontszám elérése, a releváns referenciamutató nem ESG-referenciamutató.

A Portfóliókezelő folyamatosan nyomon követi ezeket a célkitűzéseket, és legalább negyedévente igyekszik úgy módosítani a Részalapot, hogy megfeleljen a célkitűzéseknek.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján.
- A Részalapnak a Portfóliókezelő saját ESG pontozási rendszerének megfelelően az egyes kibocsátókra vonatkozóan megállapított E-pontszáma és a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszáma közötti eltérés.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap nem fektet be olyan országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terroristák finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

A Részalap magasabb környezeti pontszámot (E-pontszámot) ér el a Referencia-portfólióhoz/-indexhez képest.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



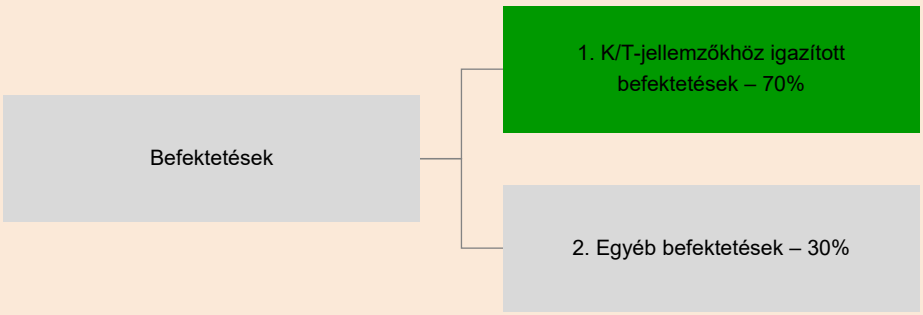
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[7]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

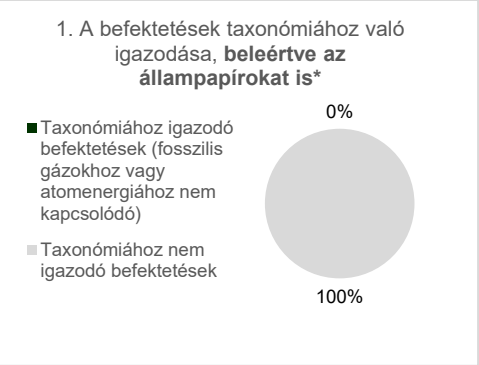
[7] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

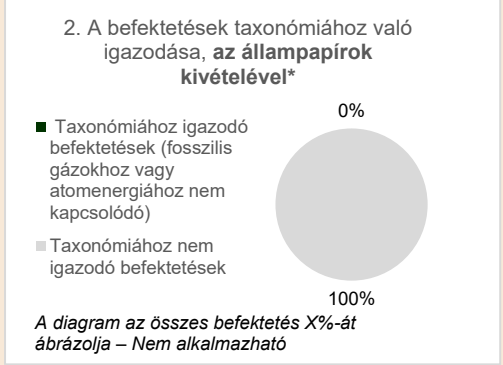
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





A diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Portfólió nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-kben), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak

rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300V33RHGCYXRU545

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 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít kvantitatív befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- nem hagyományos olaj és gáz;
- dohány;
- áramtermelés (erőművekben felhasználásra kerülő szén- és atomenergia-termelés);
- szerencsejáték;

- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- pálmaolaj;
- magánbörtönök;
- kizsákmányoló hitelezés;
- biocidok;
- alkohol.

A Részalap arra törekszik, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak az egy külső adatszolgáltató által kiosztott, iparághoz igazított ESG-pontszámuk[1](az „ESG-pontszám") alapján.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap alacsonyabb karbonintenzitást mozdít elő (a bevételek szerinti 1., 2. és 3. hatókörű kibocsátások) az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest.

Ezen felül a Részalap kizárja az Indexből/Referenciamutatóból azokat a vállalatokat, amelyek karbonintenzitása az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe tartozik. Ezen kizárt vállalatok körén belül a legrosszabbak (az Index/Referenciamutató alsó 5%-a) továbbra is kizárva maradnak, míg a fennmaradó állományból bizonyos vállalatok ismét bekerülhetnek a Részalap portfóliójába, amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, hogy azok „összhangban állnak" vagy „összhangba kerülnek" a nettó nulla kibocsátási célokkal, a Goldman Sachs Asset Management saját Paris Lens keretrendszerében (a „Climate Screen") meghatározott kategorizálás alapján.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

---

[1] Forrás: MSCI. Lásd: https:/www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok százalékos aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek az ESG-pontszám alapján az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 5 percentilisébe esik, valamint a Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe esik, és amelyek nem minősülnek a nettó nulla kibocsátáshoz „igazodó” vagy „igazodott” vállalatoknak.
- Átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is.

A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A Portfóliókezelő legalább negyedévente felülvizsgálja, hogy a Részalapot alkotó befektetések megfelelnek-e ezeknek az ESG-kritériumoknak, a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékek alapján. A Portfóliókezelő döntésétől függően – amelynek alapján megállapítja, hogy a befektetések megfelelnek-e az ESG-kritériumoknak – a Részalap portfólióját megfelelően átalakíthatja annak érdekében, hogy eltávolítsa azokat a befektetéseket, amelyek az ESG-kritériumok alapján kizárásra kerültek. Ennek megfelelően a Részalap a felülvizsgálatok közötti átmeneti időszakban olyan befektetéseket tarthat, amelyeket a Portfóliókezelő az ESG-kritériumok betartása alapján később kizárhat a Részalap portfóliójából. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik.

A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

A Portfóliókezelő a „Climate Screen” eszközt alkalmazza, amely a Goldman Sachs Asset Management saját fejlesztésű Paris Lens keretrendszerét használja, és a vállalatok éghajlatváltozással kapcsolatos közzétételeivel, törekvéseivel, célkitűzéseivel, kibocsátási teljesítményével, dekarbonizációs stratégiájával és tőkeallokációjának összehangoltságával kapcsolatos mennyiségi és minőségi információkat ötvözi, hogy

előretekintő módon kategorizálja, mennyire felel meg egy vállalat a Párizsi Megállapodásnak. Ez az értékelés méri a vállalatok elkötelezettségét a nettó nulla kibocsátás elérése iránt, és a vállalatokat az alábbi kategóriákba sorolja: „nem igazodó”, „elkötelezett az igazodás mellett”, „igazodó”, „igazodott” és „elérte a nettó nulla kibocsátást”. A magas kibocsátású ágazatokban működő vállalatokra szigorúbb előírások vonatkoznak, mint az alacsony környezeti hatással járó ágazatokra.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Karbonintenzitás. Átlagos súlyozott karbonintenzitás, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

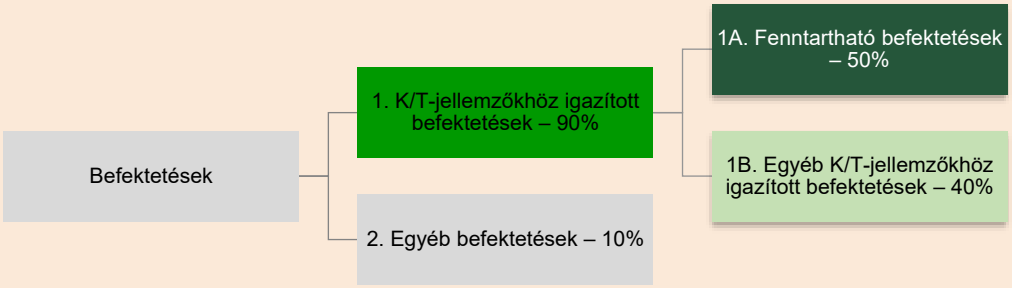
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos

ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[8]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

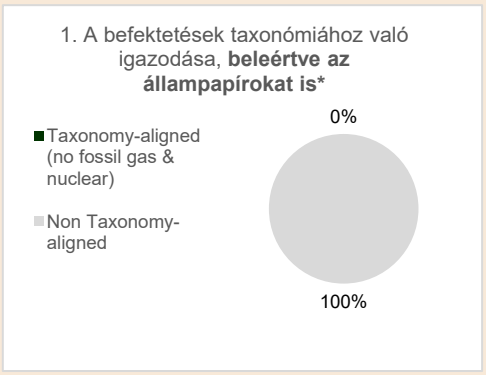
☒ Nem

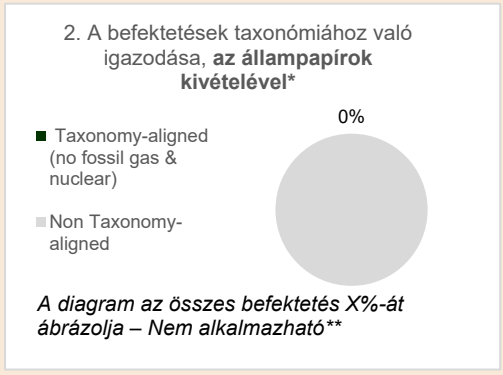
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[8] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Jogalany-azonosító:
549300NSYRACRQQ9F081

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába. A fentiekben meghatározott ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az ESG-tényezőket a hagyományos alapvető tényezőkkel együtt integrálhatja az alapkutatási folyamat részeként, hogy megpróbálja felmérni az általános üzleti minőséget és értékelést, valamint a potenciális kockázatokat. A hagyományos alapvető tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között, de nem kizárólagosan a következők: pénzforgalom, mérlegáttétel, befektetett tőke megtérülése, iparági dinamika, nyereségminőség és nyereségesség. Az ESG-tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között a következőkre terjednek ki: szén-dioxid-

intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, közösségi hatások, irányítási gyakorlatok és az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, igazgatósági struktúra, átláthatóság és vezetői ösztönzők. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhatja a harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a vállalatokkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

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

Az ESG-kritériumokat nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimumösszeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege. A kizáró szűrők célja annak biztosítása, hogy az egyes tevékenységeket folytató kibocsátók teljes mértékben kizárásra kerüljenek a Részalapból, és várhatóan a Referencia-Részalap/Referenciaindex 0–5%-át eltávolítják.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos

befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

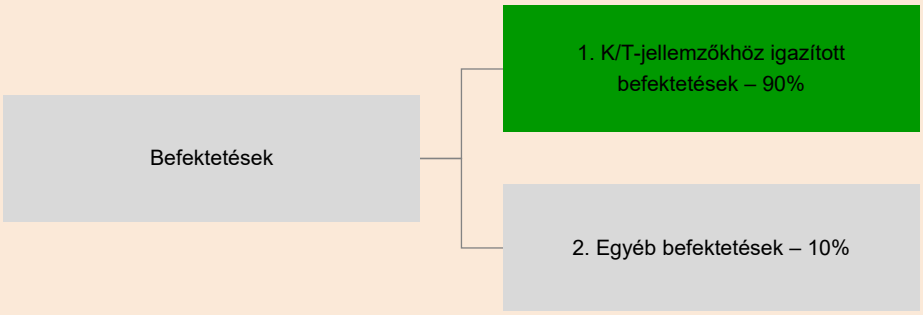
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[9]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

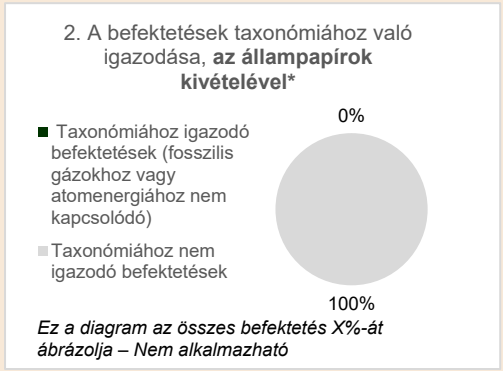
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[9] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300HSUN3021VWTQ25

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

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

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

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

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

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

A Részalap célja a környezeti átállás támogatása olyan vállalatokba való befektetéssel, amelyek jelenleg nagy környezeti lábnyommal rendelkeznek, azonban alacsonyabb környezeti lábnyomra térnek át. Az átállást a Portfóliókezelő úgy értékeli, hogy a vállalat tevékenységeinek jelentős része a vállalat környezeti lábnyomának csökkentésére összpontosít, amit többek között a kibocsátási, hulladék- és vízcsökkentési célokkal, a tőkekiadásokkal, a jövőbeli növekedéssel és a vállalati stratégiával kvantitatív vagy kvalitatív módon mérnek. A nagy környezeti lábnyommal rendelkező vállalatok közé tartoznak azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint termékeket állítanak elő vagy szolgáltatásokat nyújtanak többek között az alábbi területeken:

- Kitermelés: jelen van olyan területeken, mint az olaj és gáz, fémek és bányászat, finomítás.
- Energiatermelés: jelen van olyan területeken, mint például a közművek.
- Gyártás: jelen van például a papír- és csomagolóiparban, az építőiparban, a beruházási javakban és a vegyiparban.
- Szállítás: jelen van olyan területeken, mint az autózás, vasút, légi közlekedés, tengeri közlekedés.

- Fogyasztás: jelen van például a háztartási cikkek, élelmiszerek és italok, ruházati cikkek területén.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert ezekből:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban lévő olyan vállalatok százalékos aránya, amelyek alacsonyabb környezeti lábnyomra térnek át. A Portfóliókezelő átmenetnek tekinti azt, ha a vállalat tevékenységeinek jelentős része fókuszt váltva a vállalat környezeti lábnyomának csökkentésére irányul, ami mérhető egyebek között a kibocsátások, a hulladék, a vízfelhasználás-csökkentés, a beruházások, a jövőbeni növekedési és vállalati stratégia, valamint más egyéb tényezők alapján.
- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

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.

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap kötelező elemeinek felsorolása alább található:

Kizárólag olyan vállalatokba történő befektetés, amelyek a befektetés időpontjában a Portfóliókezelő értékelése szerint alacsonyabb környezeti lábnyomra állnak át, többek között a kitermelés, az energiatermelés, a gyártás, a szállítás és a fogyasztás területén.

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat az uniós éghajlatváltozási referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

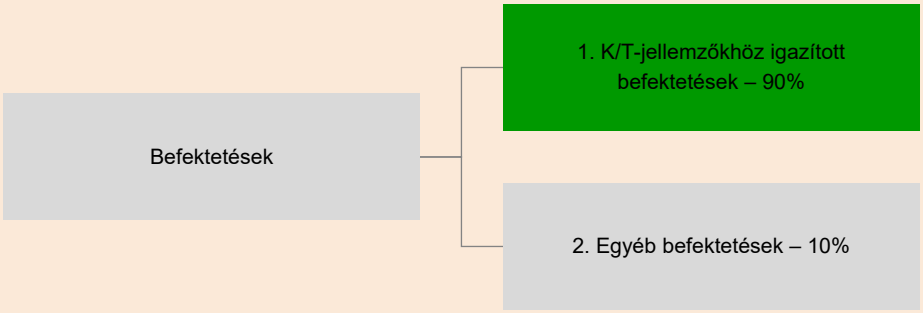
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[10]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

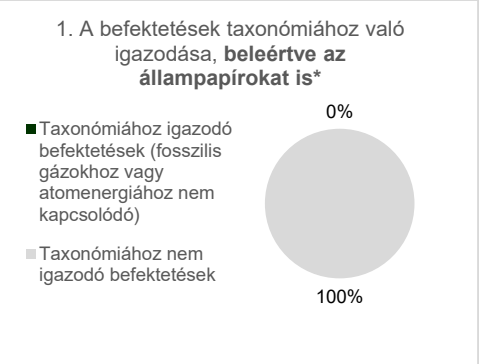
[10] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

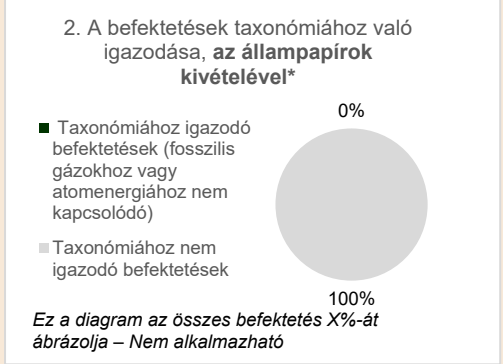
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, az uniós éghajlatváltozási referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök az uniós éghajlatváltozási referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Jogalany-azonosító:
549300LI1RIHCWUDJZ28

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

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 10%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá előmozdítja az emberi jogok, a munkaügyi normák és a korrupció elleni küzdelem, valamint a környezeti lábnyom csökkentésének támogatásához kapcsolódó környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, mégpedig azáltal, hogy kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és saját megközelítést alkalmazva értékeli az alábbiakban ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy a vásárláskor egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét; valamint
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

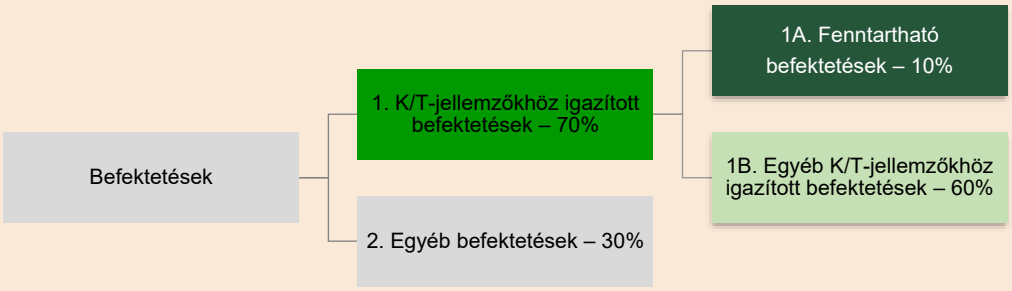


Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 10%-a fenntartható befektetés. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

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

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

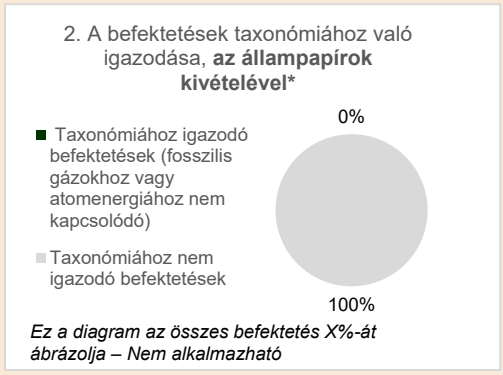
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

[11] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket hajt végre, nem vállal kifejezett kötelezettséget társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányára. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, az, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, úgy állapítható meg, hogy a keretrendszer figyelembevételével értékelni kell a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Jogalany-azonosító:
22210031I3MMSBDMEO03

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 30%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohány;
  - felnőtteknek szóló szórakoztatás;
  - magánbörtönök;
  - pálmaolaj;
  - polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső

adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával.

A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá a Részalap a Goldman Sachs Asset Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit használja fel. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket

(vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

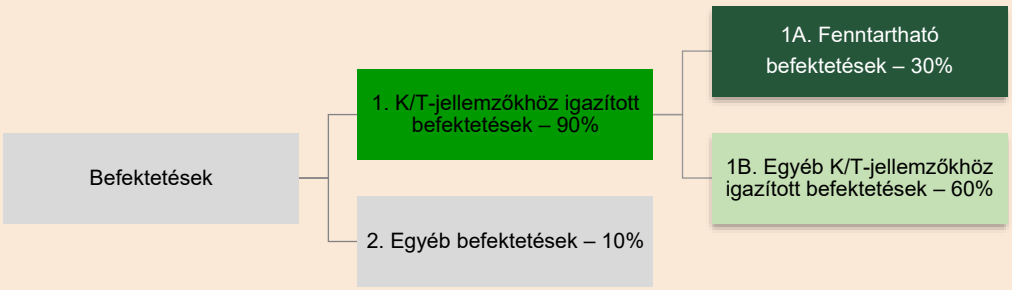


Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 30%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[12]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

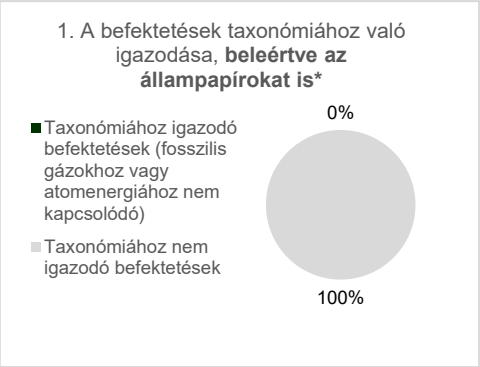
☒ Nem

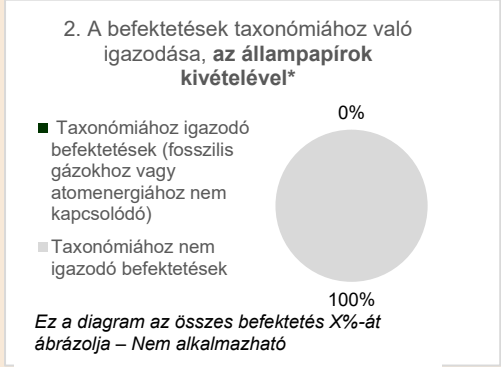
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

[12] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO BOND

Jogalany-azonosító:
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá előmozdítja az emberi jogok, a munkaügyi normák és a korrupció elleni küzdelem, valamint a környezeti lábnyom csökkentésének támogatásához kapcsolódó környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, mégpedig azáltal, hogy kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és saját megközelítést alkalmazva értékeli az alábbiakban ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy a vásárláskor egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét; valamint
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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?*

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



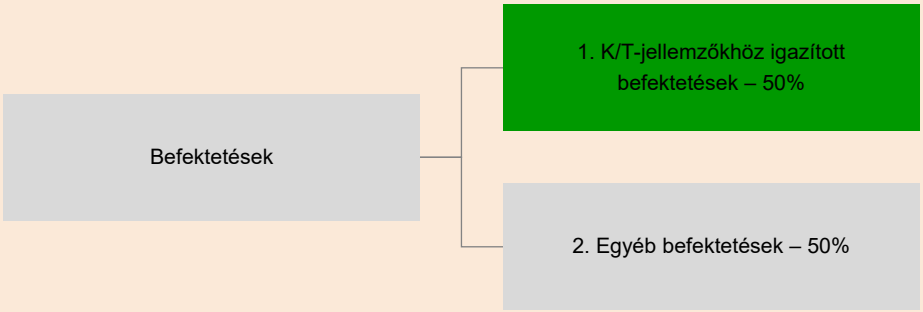
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 50%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 50% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[13]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

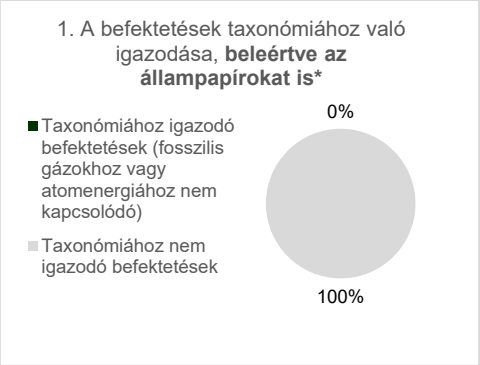
[13] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

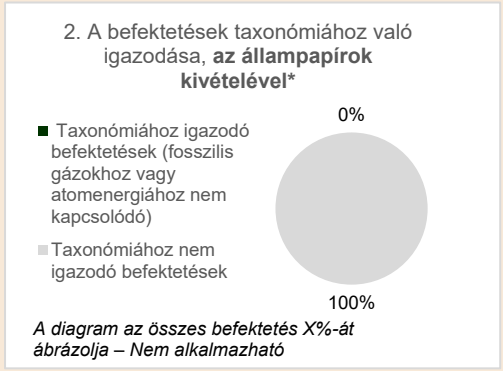
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





A diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-

indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Jogalany-azonosító:
549300R35LEP2GV6YS74

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 20%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohány;
  - felnőtteknek szóló szórakoztatás;
  - magánbörtönök;
  - pálmaolaj;
  - polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső

adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési

döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális Alapkezelő felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A

megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

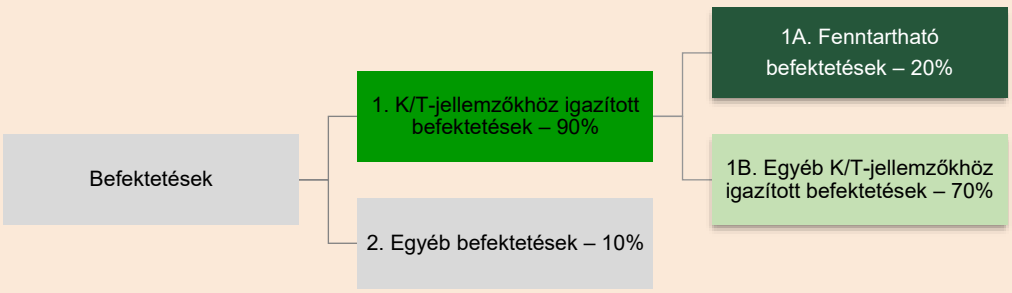
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 20%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

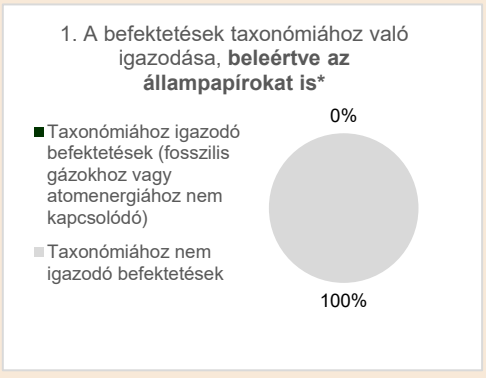
A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[14]?

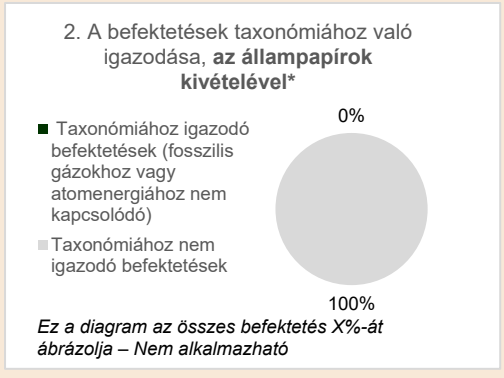
☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[14] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Jogalany-azonosító:
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és

- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá előmozdítja az emberi jogok, a munkaügyi normák és a korrupció elleni küzdelem, valamint a környezeti lábnyom csökkentésének támogatásához kapcsolódó környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, mégpedig azáltal, hogy kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és saját megközelítést alkalmazva értékeli az alábbiakban ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy a vásárláskor egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét; valamint
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

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

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

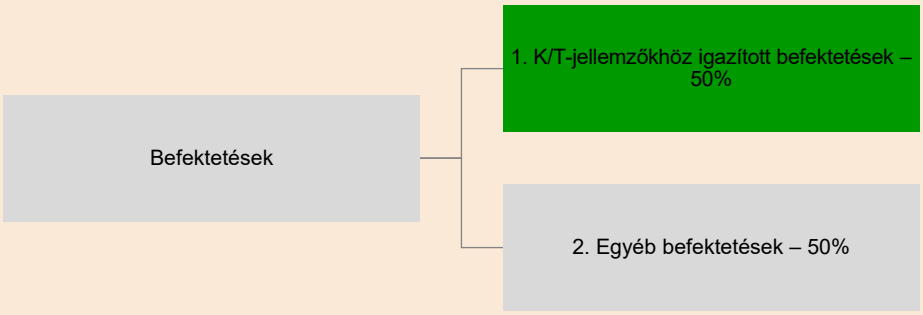
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 50%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 50% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[15]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

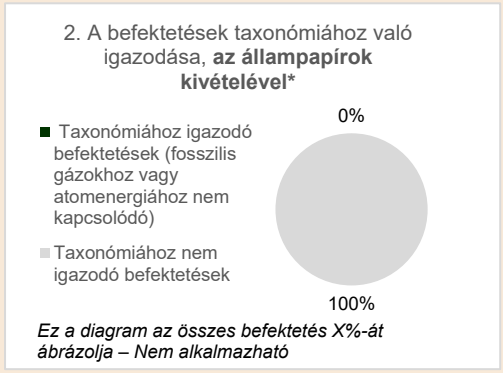
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[15] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Jogalany-azonosító:
549300HOPHAVX18U5781

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá előmozdítja az emberi jogok, a munkaügyi normák és a korrupció elleni küzdelem, valamint a környezeti lábnyom csökkentésének támogatásához kapcsolódó környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, mégpedig azáltal, hogy kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és saját megközelítést alkalmazva értékeli az alábbiakban ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy a vásárláskor egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét; valamint
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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?*

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



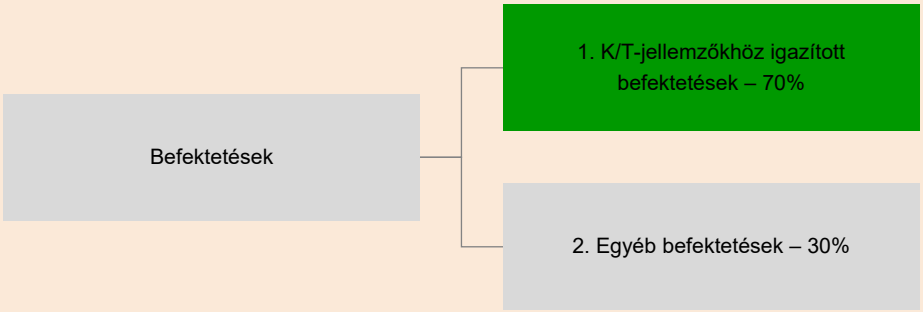
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[16]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

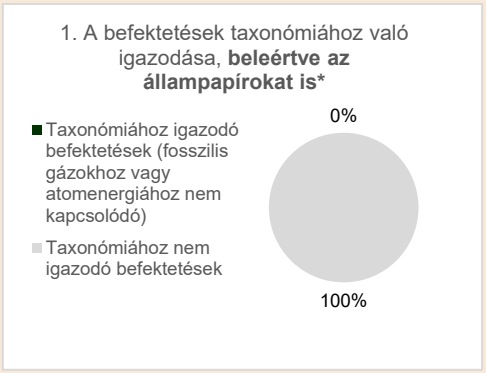
[16] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

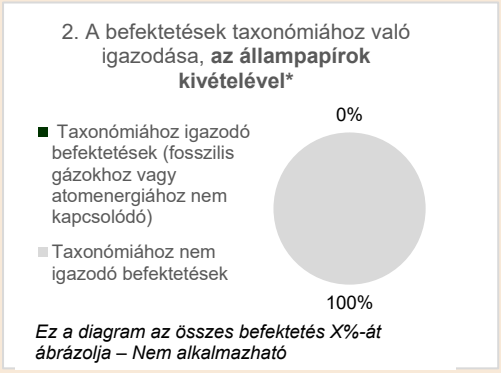
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében

hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Jogalany-azonosító:
222100019E1J2N5LXF58

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;

- dohánytermesztés;
- szerencsejáték;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- szőrme és speciális bőr; valamint
- tűzfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá korlátozza a befektetéseket azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési felhívás" van érvényben rájuk vonatkozóan.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
    - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
    - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén, valamint olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
    - dohánytermesztés; és
    - szerencsejáték, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és speciális bőr, tűzfegyverek.
- A Részalap azon kormányzati és vállalati kibocsátóinak %-os aránya, amelyek a Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerint legfeljebb 1-es ESG-minősítéssel rendelkeznek.
- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval – MSCI-hatókör 1 + 2.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint

makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Befogadás a bevételeken keresztül a fenntarthatósághoz nyújtott pozitív hozzájárulás alapján.

A Részalap célja, hogy olyan kibocsátókba fektessen be, amelyek bevételeiken keresztül pozitív hozzájárulást nyújtanak a fenntarthatósághoz. A fenntarthatósághoz a kibocsátók bevételein keresztül történő hozzájárulás akkor kerül megállapításra, ha az Alapkezelő a saját és harmadik felek kutatásai segítségével fenntarthatóként értékeli az egyes kibocsátók bevételeit. A fenntartható bevételek által nyújtott hozzájárulásokat különböző kategóriákba sorolják, attól függően, hogy az alábbiak közül melyik fenntartható bevételt termelő tevékenységből származnak:

- fellépés az éghajlatváltozás ellen
- természeti tőke és egészséges ökoszisztémák
- erőforrásbiztonság
- alapvető szükségletekkel és társadalmi hatásokkal kapcsolatos témák
- társadalmi-gazdasági felelősségvállalás és emberi fejlődés

A kibocsátók fenntartható bevételek révén nyújtott hozzájárulásait az Alapkezelő értékelésének részeként az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (ENSZ SDG-k) valamelyikéhez vagy azok közül többhöz is hozzárendelik.

Nettó nulla kötelezettségvállalás.

A Részalap nem kötelező jelleggel vállalja, hogy a befektetéseihez kapcsolódóan 2050-ig eléri a nettó nulla üvegházhatásúgáz-kibocsátást, ezzel hozzájárul az éghajlatváltozásról szóló Párizsi Megállapodás céljaihoz. Ezt a portfóliója karbonlábnyomának csökkentésével fogja elérni. Ehhez támogatja azokat a befektetőket, akik csökkenteni szeretnék az éghajlati kockázatoknak való kitettségüket, és ki szeretnék használni azokat a lehetőségeket, amelyek azokból a megoldásokból származnak, amelyek lehetővé teszik az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást. A Részalap továbbá Felügyeleti tevékenységekkel is támogatja a kibocsátók alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállását.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermesztés; és
- szerencsejáték, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és speciális bőr, tűzfegyverek, sarkvidéki olaj és gáz, valamint palaolaj és -gáz.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókba való befektetéseket a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumok alapján.

A Részalap nem fektet be olyan országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terroristák finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

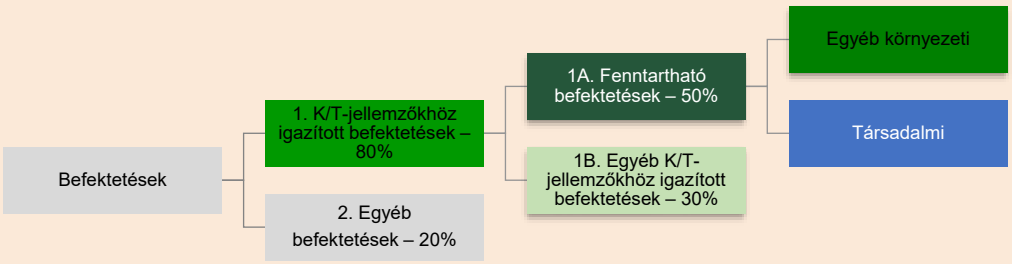
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja, valamint a fenntartható befektetések iránti kötelezettségvállalás az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 80%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések hozzájárulnak – például a bevételeik egy részével – egy fenntartható célkitűzéshez, fenntartható projektek finanszírozásához (mint zöld, társadalmi és fenntartható kötvények), vagy fenntartható módon működnek. Ezek a befektetések nem ártanak jelentős mértékben más fenntartható célkitűzéseknek. Legfeljebb 20% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya iránti kötelezettségvállalás 1%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális aránya iránti kötelezettségvállalás 1%.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[17]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

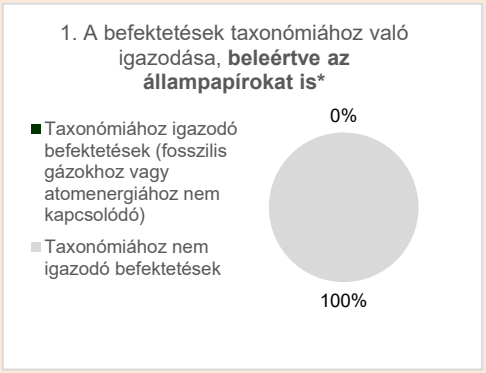
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

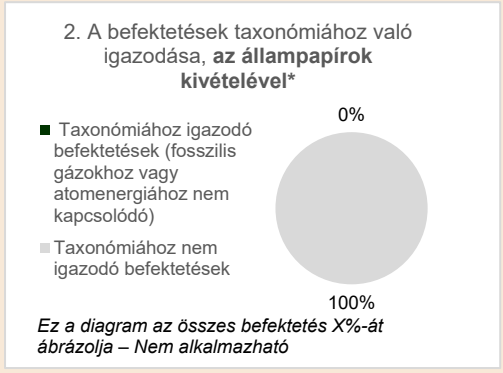
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 1%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban az Alapkezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó

[17] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya 1%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételekhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Jogalany-azonosító:
549300QKR99BILS8E556

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 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;

- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok, valamint palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermesztés;
- szerencsejáték;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- szőrme és speciális bőr, valamint
- tűzfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá korlátozza a befektetéseket azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési felhívás" van érvényben rájuk vonatkozóan.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
    - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
    - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
    - dohánytermesztés.
    - szerencsejáték, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és speciális bőr, tűzfegyverek, sarkvidéki olaj és gáz, valamint palaolaj és -gáz.
- A Részalap azon kormányzati és vállalati kibocsátóinak %-os aránya, amelyek a Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerint legfeljebb 1-es ESG-minősítéssel rendelkeznek.
- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval – MSCI-hatókör 1 + 2

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az

inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint

makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Befogadás a bevételeken keresztül a fenntarthatósághoz nyújtott pozitív hozzájárulás alapján.

A Részalap célja, hogy olyan kibocsátókba fektessen be, amelyek bevételeiken keresztül pozitív hozzájárulást nyújtanak a fenntarthatósághoz. A fenntarthatósághoz a kibocsátók bevételein keresztül történő hozzájárulás akkor kerül megállapításra, ha az Alapkezelő a saját és harmadik felek kutatásai segítségével fenntarthatóként értékeli az egyes kibocsátók bevételeit. A fenntartható bevételek által nyújtott hozzájárulásokat különböző kategóriákba sorolják, attól függően, hogy az alábbiak közül melyik fenntartható bevételt termelő tevékenységből származnak:

- fellépés az éghajlatváltozás ellen
- természeti tőke és egészséges ökoszisztémák
- erőforrásbiztonság
- alapvető szükségletekkel és társadalmi hatásokkal kapcsolatos témák
- társadalmi-gazdasági felelősségvállalás és emberi fejlődés

A kibocsátók fenntartható bevételek révén nyújtott hozzájárulásait az Alapkezelő értékelésének részeként az ENSZ fenntartható fejlődési céljainak (ENSZ SDG-k) valamelyikéhez vagy azok közül többhöz is hozzárendelik.

Nettó nulla kötelezettségvállalás.

A Részalap nem kötelező jelleggel vállalja, hogy a befektetéseihez kapcsolódóan 2050-ig eléri a nettó nulla üvegházhatásúgáz-kibocsátást, ezzel hozzájárul az éghajlatváltozásról szóló Párizsi Megállapodás céljaihoz. Ezt a portfóliója karbonlábnyomának csökkentésével fogja elérni. Ehhez támogatja azokat a befektetőket, akik csökkenteni szeretnék az éghajlati kockázatoknak való kitettségüket, és ki szeretnék használni azokat a lehetőségeket, amelyek azokból a megoldásokból származnak, amelyek lehetővé teszik az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást. A Részalap továbbá Felügyeleti tevékenységekkel is támogatja a kibocsátók alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállását.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén, valamint olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermesztés; és
- szerencsejáték, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és speciális bőr, tűzfegyverek.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókba való befektetéseket a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumok alapján.

A Részalap nem fektet be olyan országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terroristák finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint legalább 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértésekkel rendelkeznek és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és nem rendelkeznek megfelelő erőforrásokkal ezek kijavítására. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

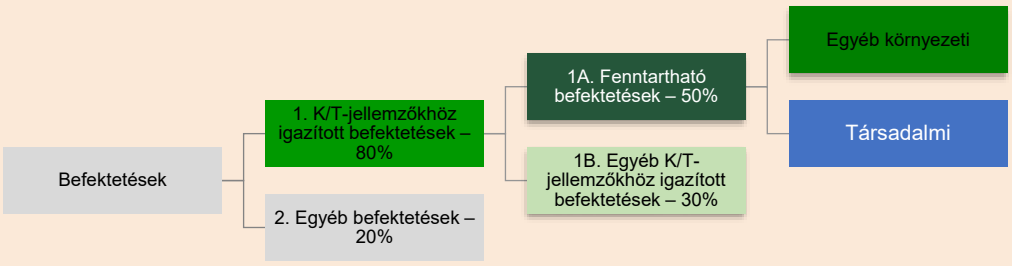
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja, valamint a fenntartható befektetések iránti kötelezettségvállalás az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 80%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések hozzájárulnak – például a bevételeik egy részével – egy fenntartható célkitűzéshez, fenntartható projektek finanszírozásához (mint zöld, társadalmi és fenntartható kötvények), vagy fenntartható módon működnek. Ezek a befektetések nem ártanak jelentős mértékben más fenntartható célkitűzéseknek. Legfeljebb 20% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben), átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya iránti kötelezettségvállalás 1%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális aránya iránti kötelezettségvállalás 1%.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[18]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

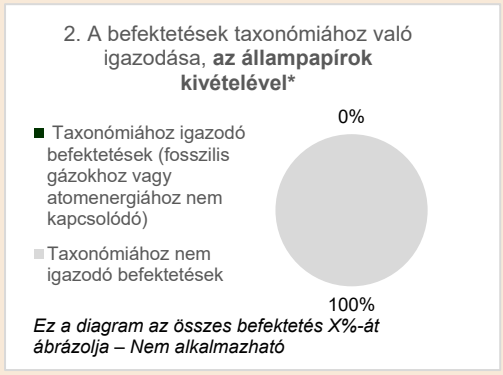
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 1%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban az Alapkezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan

[18] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya 1%.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételekhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat. Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Jogalany-azonosító:
549300QPSBIM0UVOQU85

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez magában foglalja a saját ESG-minősítések alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint megállapított bevonási minimumkövetelményeket.

A Részalap által alkalmazott szűrési folyamat általában kiterjed olyan kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés

még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított bevonási kritériumokat a fentebb ismertetettek szerint alkalmazza. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint legalább 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással

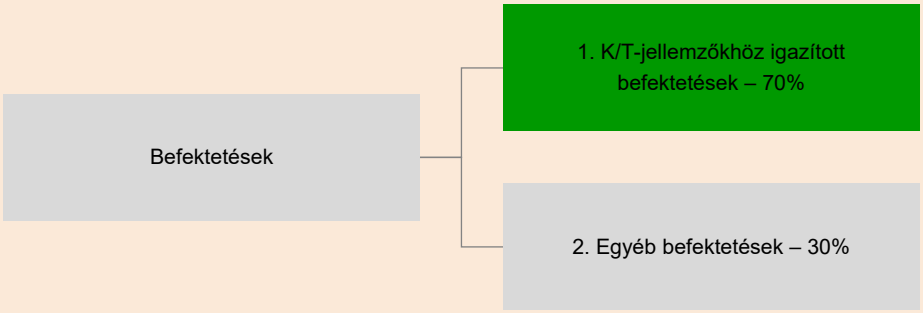
kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[19]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

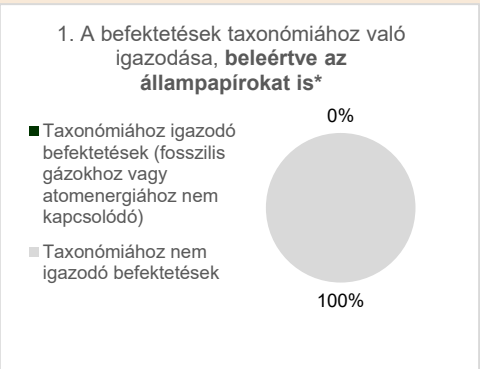
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

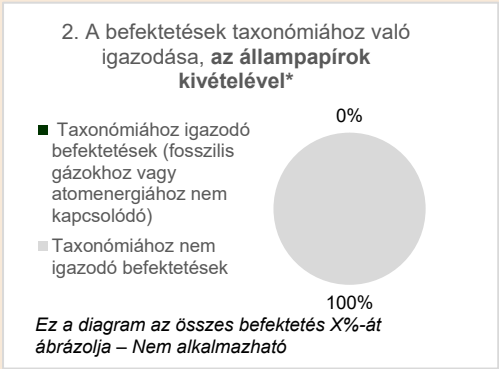
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti

[19] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Jogalany-azonosító:
549300CY1METF34H4295

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	☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
☐ A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: __%	☒ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények a saját ESG ABS-mutatószámrendszer alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá a Részalap befektetéseinek legalább kétharmada az ESG ABS-mutatószámrendszer szerinti legalább 50-es minősítésű értékpapír lesz.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohánytermesztés.
- a Részalap értékpapír-befektetéseinek azon %-os aránya, amelyek az ESG ABS-mutatószámrendszer szerinti legalább 50-es minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

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.

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő

befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap befektetéseinek legalább kétharmada legalább 50-es ESG-értékelésű értékpapír lesz.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

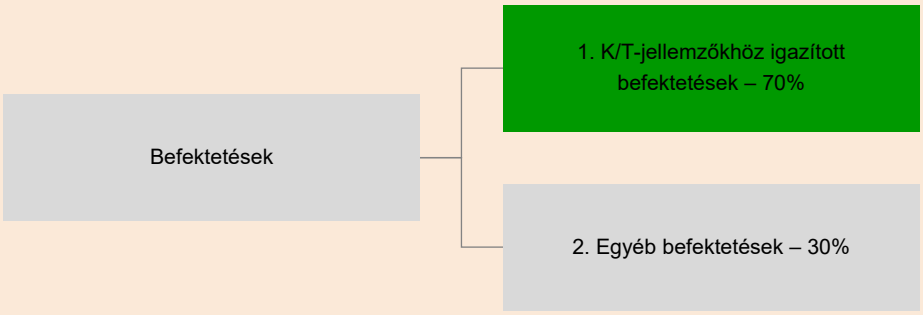
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[20]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

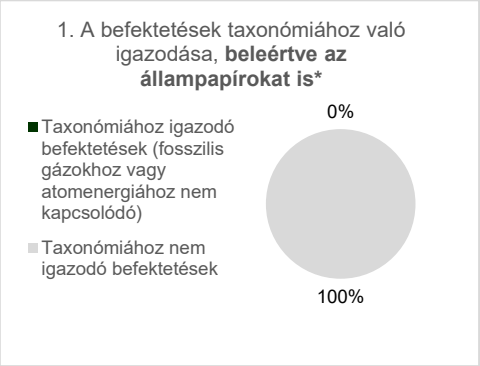
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

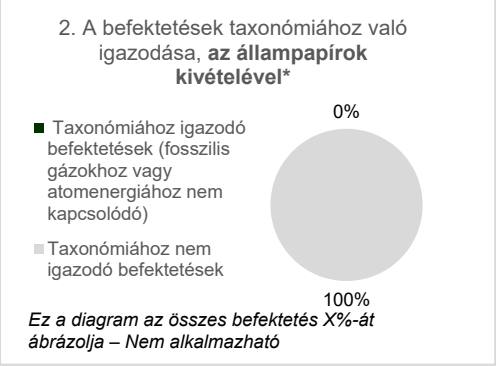
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

[20] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat. Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300AH1C3JSFTHHN70

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 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- nem hagyományos olaj és gáz;
- dohány;
- áramtermelés (erőművekben felhasználásra kerülő szén- és atomenergia-termelés);
- szerencsejáték;

- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- pálmaolaj;
- magánbörtönök;
- kizsákmányoló hitelezés;
- biocidok;
- alkohol.

A Részalap arra törekszik, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak az egy külső adatszolgáltató által kiosztott, iparághoz igazított ESG-pontszámuk[1](az „ESG-pontszám") alapján.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap alacsonyabb karbonintenzitást mozdít elő (a bevételek szerinti 1., 2. és 3. hatókörű kibocsátások) az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest.

Ezen felül a Részalap kizárja az Indexből/Referenciamutatóból azokat a vállalatokat, amelyek karbonintenzitása az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe tartozik. Ezen kizárt vállalatok körén belül a legrosszabbak (az Index/Referenciamutató alsó 5%-a) továbbra is kizárva maradnak, míg a fennmaradó állományból bizonyos vállalatok ismét bekerülhetnek a Részalap portfóliójába, amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, hogy azok „összhangban állnak" vagy „összhangba kerülnek" a nettó nulla kibocsátási célokkal, a Goldman Sachs Asset Management saját Paris Lens keretrendszerében (a „Climate Screen") meghatározott kategorizálás alapján.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

---

[1] Forrás: MSCI. Lásd: https:/www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok százalékos aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek az ESG-pontszám alapján az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 5 percentilisébe esik, valamint a Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe esik, és amelyek nem minősülnek a nettó nulla kibocsátáshoz „igazodó” vagy „igazodott” vállalatoknak.
- Átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is.

A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A Portfóliókezelő legalább negyedévente felülvizsgálja, hogy a Részalapot alkotó befektetések megfelelnek-e ezeknek az ESG-kritériumoknak, a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékek alapján. A Portfóliókezelő döntésétől függően – amelynek alapján megállapítja, hogy a befektetések megfelelnek-e az ESG-kritériumoknak – a Részalap portfólióját megfelelően átalakíthatja annak érdekében, hogy eltávolítsa azokat a befektetéseket, amelyek az ESG-kritériumok alapján kizárásra kerültek. Ennek megfelelően a Részalap a felülvizsgálatok közötti átmeneti időszakban olyan befektetéseket tarthat, amelyeket a Portfóliókezelő az ESG-kritériumok betartása alapján később kizárhat a Részalap portfóliójából. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik.

A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

A Portfóliókezelő a „Climate Screen” eszközt alkalmazza, amely a Goldman Sachs Asset Management saját fejlesztésű Paris Lens keretrendszerét használja, és a vállalatok éghajlatváltozással kapcsolatos közzétételeivel, törekvéseivel, célkitűzéseivel, kibocsátási teljesítményével, dekarbonizációs stratégiájával és tőkeallokációjának összehangoltságával kapcsolatos mennyiségi és minőségi információkat ötvözi, hogy előretekintő módon kategorizálja, mennyire felel meg egy vállalat a Párizsi

Megállapodásnak. Ez az értékelés méri a vállalatok elkötelezettségét a nettó nulla kibocsátás elérése iránt, és a vállalatokat az alábbi kategóriákba sorolja: „nem igazodó", „elkötelezett az igazodás mellett", „igazodó", „igazodott" és „elérte a nettó nulla kibocsátást". A magas kibocsátású ágazatokban működő vállalatokra szigorúbb előírások vonatkoznak, mint az alacsony környezeti hatással járó ágazatokra.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Karbonintenzitás. Átlagos súlyozott karbonintenzitás, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

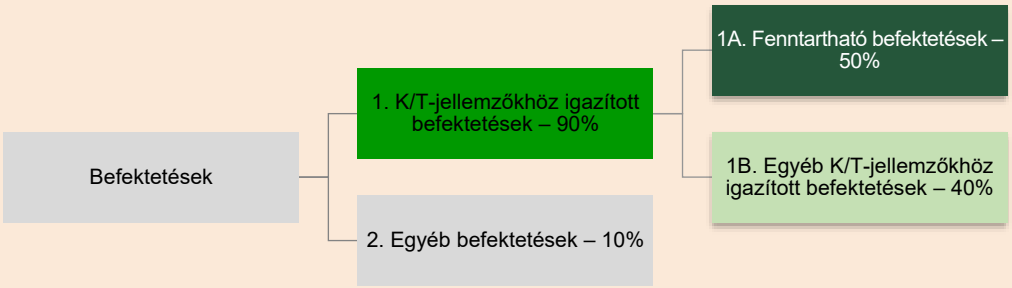
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból

azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[21]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

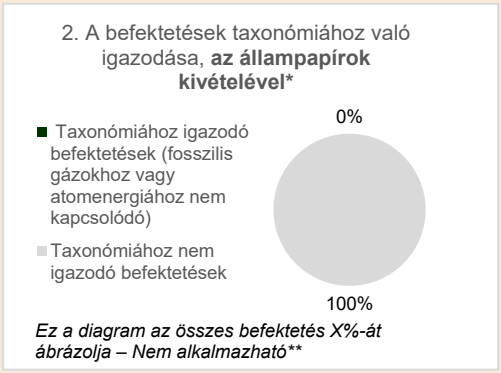
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





*Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható***

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[21] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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



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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300V5KTXWBKJYL511

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 30%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső

adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel

nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási

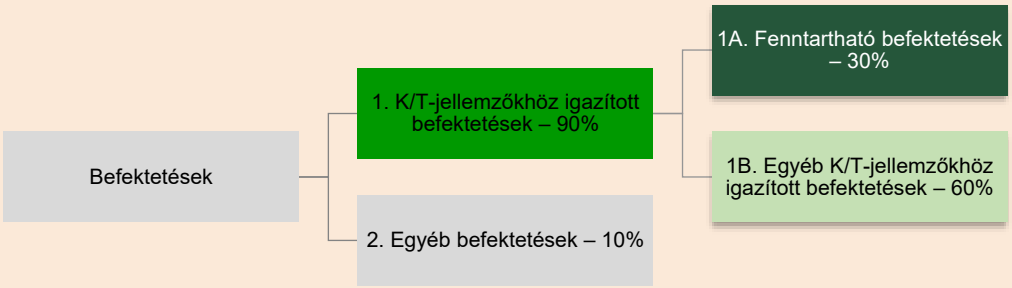
gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 30%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[22]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

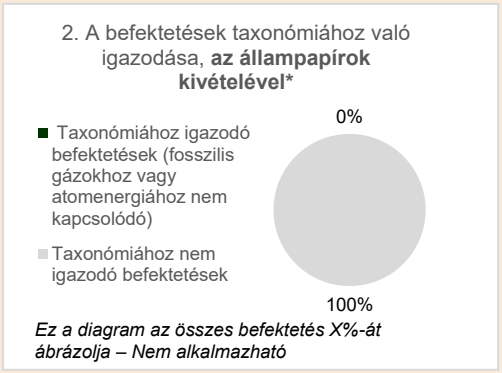
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[22] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Jogalany-azonosító:
5493000YF35FL5NW5J03

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 20%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is); bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohány;
  - felnőtteknek szóló szórakoztatás;
  - magánbörtönök;
  - pálmaolaj;
  - polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel

kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel

nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok

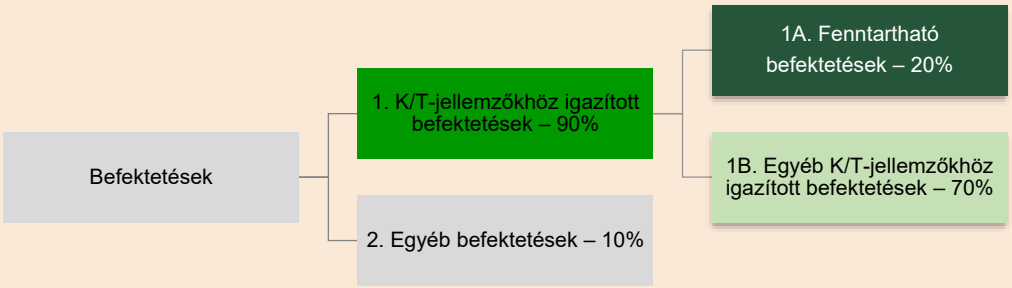
listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 20%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[23]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

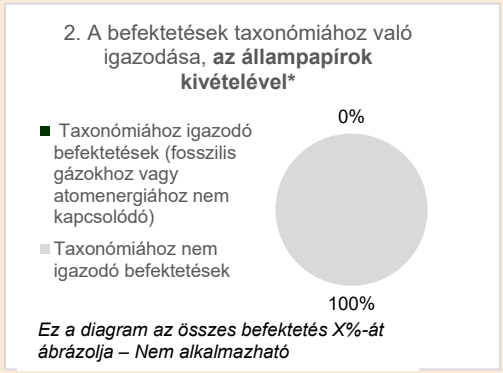
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[23] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300GUTBQB38S08F04

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
  - hagyományos fegyverek;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohány;
  - alkohol;
  - felnőtteknek szóló szórakoztatás;
  - magánbörtönök;

- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték;
- palaolaj és -gáz;
- áramtermelés nem megújuló erőforrásokból forrásokból.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

- A befektetési döntés meghozatala során figyelembe veszi az egyes kibocsátók környezeti, társadalmi és irányítási tényezőit.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott ESG-minősítés, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez,

amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb" típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra

vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Emellett ez a Részalap az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit használja fel. Az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából az Alapkezelő Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

ESG-értékelés. A Részalap kibocsátóinak átlagos súlyozott ESG-értékelése jobb lesz, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

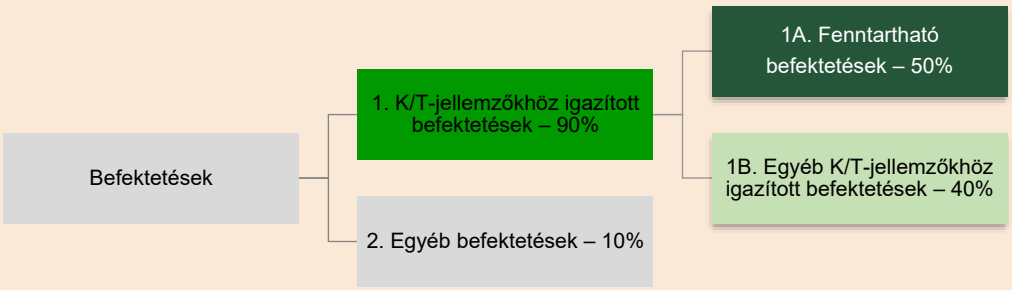


Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban lesz az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába eshet, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[24]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

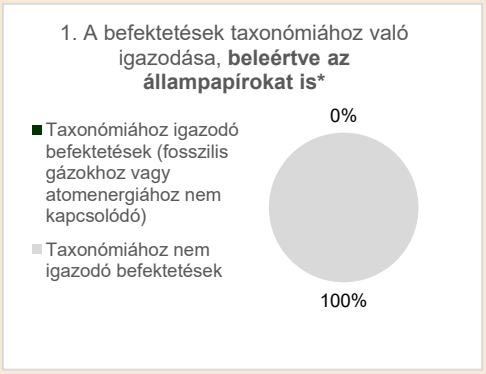
☒ Nem

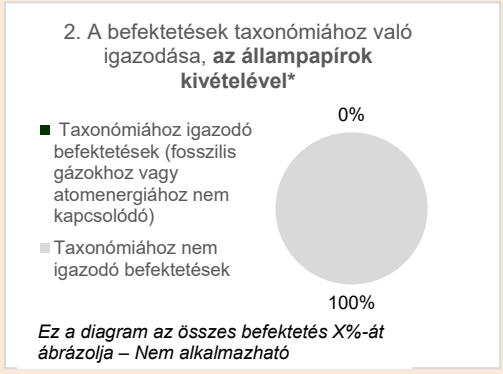
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

[24] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs kitettségük (közvetlen vagy közvetett) vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300J9L3FRF0L11I97

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 50%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
  - hagyományos fegyverek;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;

- dohány;
- alkohol;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy

környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb" típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút

alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Emellett ez a Részalap az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit használja fel. Az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából az Alapkezelő Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap kötelező elemeinek felsorolása alább található:

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

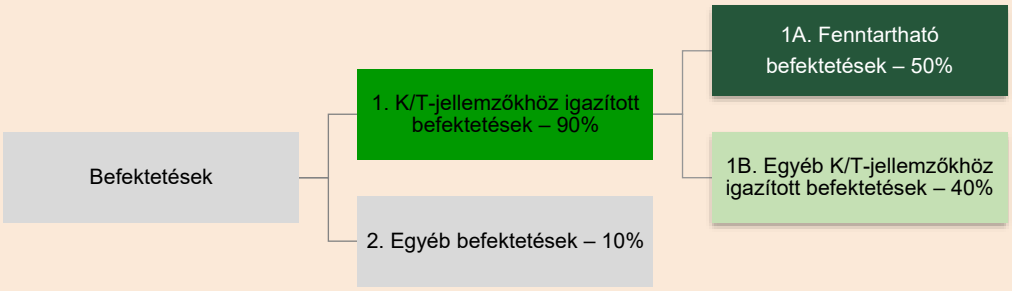
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban lesz az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. A Részalap befektetéseinek legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába eshet, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[25]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

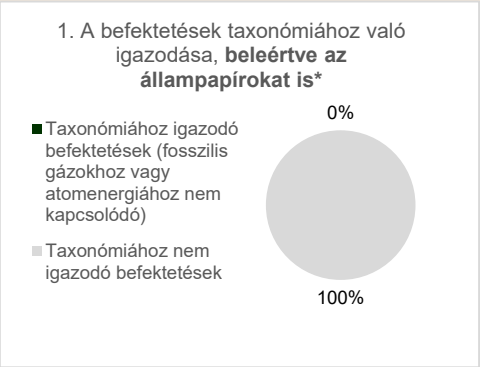
☒ Nem

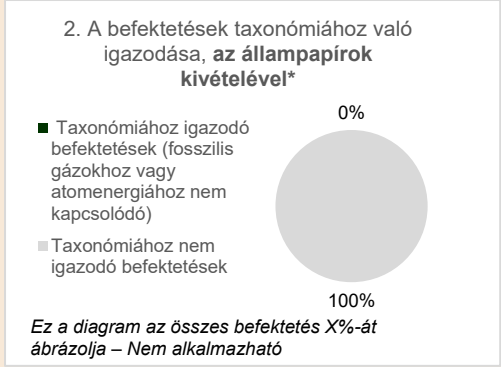
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

[25] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs kitettségük (közvetlen vagy közvetett) vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Jogalany-azonosító:
222100KFI81DVYYSNY82

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap specifikusan a következő szempontokból mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását:

- A vitatható tevékenységekben részt vevő kibocsátók korlátozása. Ezt úgy teszi, hogy korlátozza az olyan vállalatok átruházható értékpapírjaiba történő közvetlen befektetéseket, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek vitatott fegyverek gyártásában és/vagy azokkal kapcsolatban állnak, dohánytermékek gyártásában, valamint fosszilis tüzelőanyagok (olajhomok és szén) kitermelésében, és/vagy ezekből jelentős bevételük származik.
- Továbbá a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati kibocsátók általában kevesebb mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak,

amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

- A közvetlen befektetéseit illetően a Részalap az alkalmazandó mögöttes eszközosztályok univerzumáénál alacsonyabb karbonlábnyom elérését igyekszik előmozdítani.
- A Részalap környezeti és társadalmi jellemzőket is előmozdíthat azáltal, hogy eszközeinek egy részét olyan, a 8. vagy 9. cikk alapján közzétételi kötelezettség alá tartozó, harmadik fél által kezelt KBV-kbe és ÁÉKBV-kbe fekteti, amelyek nem állnak kapcsolatban a Portfóliókezelővel, és amelyeknek minimális bevételalapú kizáró szűrőket kell alkalmazniuk (többek között a dohány, a vitatott fegyverek és a fosszilis tüzelőanyagok tekintetében).

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalap közvetlen kitettsége a Részalap kötelező elemeiben leírtak szerint kizárt vállalatokkal szemben.
- A Részalap közvetlen kitettsége olyan kormányzati kibocsátókkal szemben, amelyek a Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerint legfeljebb 1-es ESG-minősítéssel rendelkeznek.
- A Részalap átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszáma, összevetve az univerzummal.
- A Részalap kitettsége bizonyos, a 8. vagy 9. cikk értelmében közzétett kollektív befektetési vállalkozásokkal és ÁÉKBV-kkel szemben, vagy – amennyiben azokat a Portfóliókezelőhöz nem kapcsolódó harmadik fél kezeli –, amelyek a fent leírtak szerint a minimális bevételen alapuló kizáró szűrőket is magukban foglalják.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden közvetlen befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

A Részalap által befektetett KBV-kbe és ÁÉKBV-be történő befektetések tekintetében a fenntartható befektetésekbe történő allokációjának mérlegelésekor értékeli az alapul szolgáló befektetéseket.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Az SFDR 8. vagy 9. cikke alapján közzétett, a Portfóliókezelőhöz nem kapcsolódó harmadik fél által kezelt KBV-kbe és ÁÉKBV-kbe történő befektetések összefüggésében a Portfóliókezelő ellenőrzési folyamatot tart fenn annak biztosítására, hogy mindegyikük megfeleljen a fent vázolt kritériumoknak. Ez magában foglalja az alap tájékoztatóinak és dokumentációinak beszerzését, hogy ellenőrizzék mind az SFDR közzétételeit, mind a fenti kritériumokkal való egyezést. A Portfóliókezelő ezután jóváhagyott listát vezet az alkalmas alapokról, és rendszeres felülvizsgálatokat végez a listán szereplő egyes alapok folyamatos megfelelésének megerősítése érdekében. Minden új alap hasonló ellenőrzési

folyamaton megy keresztül a bejegyzés előtt, biztosítva, hogy csak a fent vázolt minimális követelményeknek megfelelő alapok maradjanak az alkalmas alapok listáján.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap kötelező elemeinek felsorolása alább található:

- A Részalap kizárja a fenti kötelező érvényű kötelezettségvállalásokban meghatározott tevékenységekben részt vevő vállalatokba történő befektetést. A betartás előre meghatározott bevételi küszöbértékeken alapul, és harmadik féltől származó adatokra támaszkodik.
- A Részalap magában foglal olyan kormányzati kibocsátókat, amelyek a vásárlás időpontjában a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.
- A Részalap átlagos súlyozott karbonlábnyoma alacsonyabb lesz, mint az alkalmazandó mögöttes eszközosztályok univerzumáé:
- Közvetlen részvénybefektetéseknél a releváns globális részvénybefektetési univerzuménál
- Befektetési fokozatú vállalati kötvényekbe történő közvetlen befektetéseknél a releváns befektetési fokozatú vállalatikötvény-univerzuménál
- Nem befektetési fokozatú vállalati kötvényekbe történő közvetlen befektetéseknél a releváns nem befektetési fokozatú vállalatikötvény-univerzuménál
- A Részalap eszközeinek egy részét az SFDR 8. vagy 9. cikke alapján közzétett kollektív befektetési vállalkozásokba és ÁÉKBV-kbe fekteti be. A 8. vagy 9. cikk értelmében közzétett, a befektetési kezelőhöz nem kapcsolódó harmadik fél által kezelt kollektív befektetési vállalkozások és ÁÉKBV-k esetében a fent leírtak szerint kötelező a minimális bevételalapú kizáró szűrések elvégzése.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási

gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy adott esetben azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból vagy az SFDR 8. vagy 9. cikke szerint közzétételi kötelezettségüknek eleget tevő KBV-kből és ÁÉKBV-kből azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a portfólióból vagy az alkalmazandó KBV-kből és ÁÉKBV-kből kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

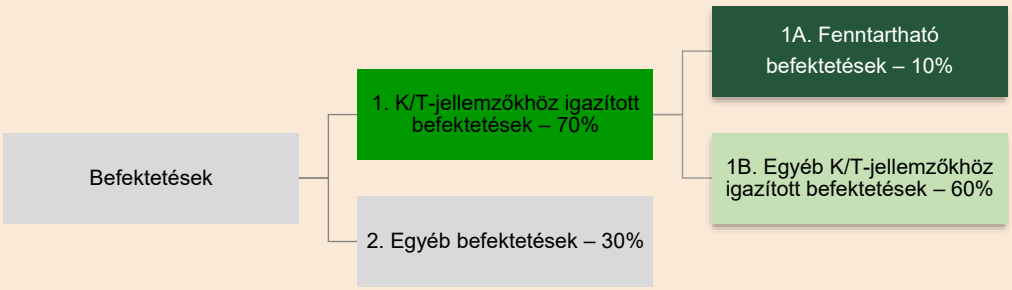
Azoknál a KBV-knél és ÁÉKBV-knél, amelyek az SFDR 8. vagy 9. cikke alapján tesznek közzé információkat, és amelyeket a Portfóliókezelővel nem kapcsolatban álló harmadik fél kezel, a Részalap az alapul szolgáló KBV-k és ÁÉKBV-k szintjén alkalmazott helyes irányítási értékelést veszi figyelembe.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 10%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések hozzájárulnak – például a bevételeik egy részével – egy fenntartható célkitűzéshez, fenntartható projektek finanszírozásához (mint zöld, társadalmi és fenntartható kötvények), vagy fenntartható módon működnek. Ezek a befektetések nem ártanak jelentős mértékben más fenntartható célkitűzéseknek. A Részalap befektetéseinek 30%-a az „egyéb” kategóriába sorolható, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. Ezek a befektetések többnyire az alábbiakból állnak: pénzeszközből, pénzeszköz-egyenértékesekből, hatékony portfóliókezelési/befektetési célból használt származékos eszközökből, olyan kibocsátókból, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok, valamint olyan kollektív befektetési vállalkozásokból és ÁÉKBV-kből állnak, amelyek nem teszik közzé az SFDR 8. vagy 9. cikke alapján az adatokat, vagy amelyek közzéteszik őket a 8. vagy 9. cikke alapján, de amelyeket nem a Portfóliókezelőhöz kapcsolt fél kezel, és amelyek nem tartalmaznak legalább bizonyos, fent részletesebben ismertetett, bevételalapú kizáró szűrőket.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Nem alkalmazható – Származékos eszközök nem használatosak a Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[26]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

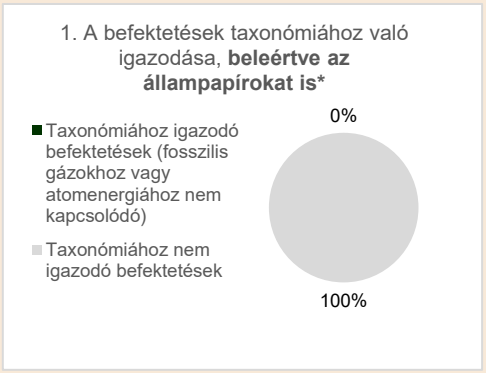
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

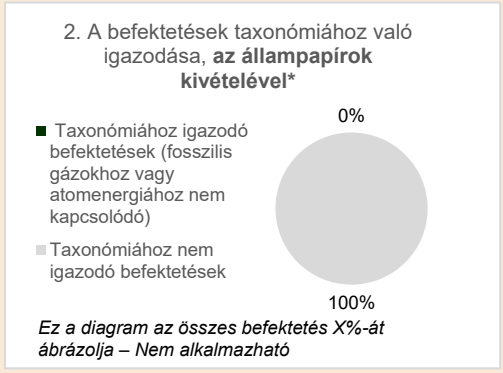
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban az Alapkezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót

[26] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányára. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a Részalap által végrehajtott befektetések fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

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

Az „egyéb" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt készpénz, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, valamint olyan kibocsátók, amelyekről nem állnak rendelkezésre adatok és/vagy ÁÉKBV-k és KBV-k, amelyek nem teszik közzé az SFDR 8. vagy 9. cikke alapján az adatokat, vagy amelyek közzéteszik őket a 8. vagy 9. cikke alapján, de amelyeket nem a Portfóliókezelőhöz kapcsolt fél kezel, és amelyek nem tartalmaznak legalább bizonyos bevételalapú kizáró szűrőket.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS PROTECTION

Jogalany-azonosító:
5493000K858UHG00SN90

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy a vásárláskor egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
    - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
    - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
    - dohánytermesztés.
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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?*

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és

független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos

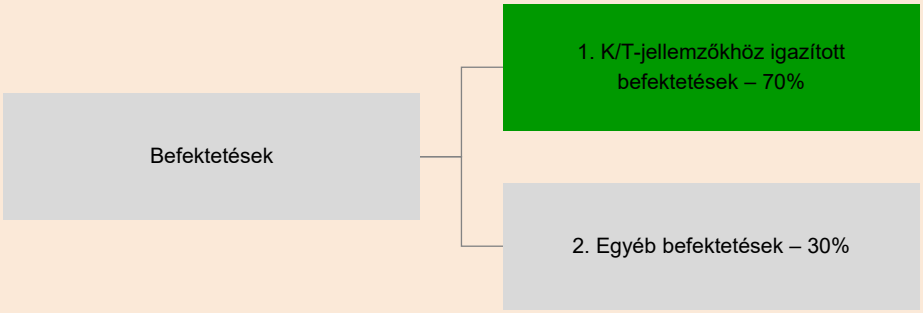
szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[27]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

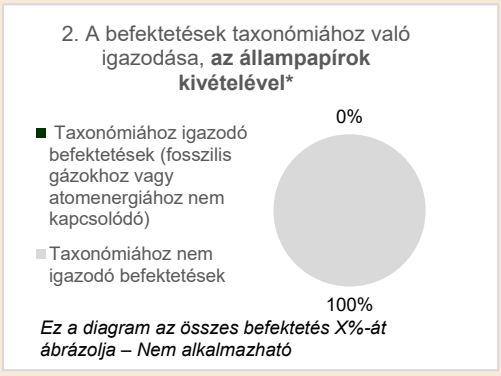
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti

[27] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Jogalany-azonosító:
5493006YQLBPCXT3ZZ34

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) Részalapszintű környezeti pontszámok (E-pontszámok), az alábbiakban ismertettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;

- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá korlátozza a befektetéseket azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési felhívás" van érvényben rájuk vonatkozóan.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/Referenciamutatóhoz képest magasabb környezeti pontszám (E-pontszám) elérése. A Portfóliókezelő célja, hogy a Részalap, valamint a Referencia-portfólió/-mutató valamennyi kibocsátójára vonatkozó E-pontszámot a saját ESG pontozási rendszerének megfelelően mérje, amely – egyéb tényezők mellett – figyelembe veheti a levegőminőséget, a vízhiányt, az éghajlattal és az energiával, valamint a biológiai sokféleséggel és az élőhelyekkel kapcsolatos kérdéseket. Amennyiben olyan kivételes körülmények állnak fenn (ideértve többek között a magas piaci volatilitást, a rendkívüli piaci körülményeket, a piaci zavarokat), amelyek miatt ez a cél nem érhető el, a Portfóliókezelő arra törekszik, hogy a Részalapot a lehető leghamarabb és a Részvényesek érdekeit szem előtt tartva úgy alakítsa át, hogy az megfeleljen a célnak. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor egy adott kibocsátó tekintetében esetleg nem áll rendelkezésre belső ESG-pontszám; ilyen esetek többek között, de nem kizárólagosan a természetbeni átruházások, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. Amennyiben valamely kibocsátó nem rendelkezik E-pontszámmal, a Részalap vagy adott esetben a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszámának kiszámításakor nem vehető figyelembe.

Felhívjuk a figyelmet, hogy bár a Részalap célja a Referencia-portfólióhoz/-mutatóhoz képest jobb környezeti pontszám elérése, a releváns referenciamutató nem ESG-referenciamutató.

A Portfóliókezelő folyamatosan nyomon követi ezeket a célkitűzéseket, és legalább negyedévente igyekszik úgy módosítani a Részalapot, hogy megfeleljen a célkitűzéseknek.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
  - dohánytermesztés.
- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján.
- A Részalapnak a Portfóliókezelő saját ESG pontozási rendszerének megfelelően az egyes kibocsátókra vonatkozóan megállapított E-pontszáma és a Referencia-portfólió/Referenciamutató E-pontszáma közötti eltérés.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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?*

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap nem fektet be olyan országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terroristák finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

A Részalap magasabb környezeti pontszámot (E-pontszámot) ér el a Referencia-portfólióhoz/-indexhez képest.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



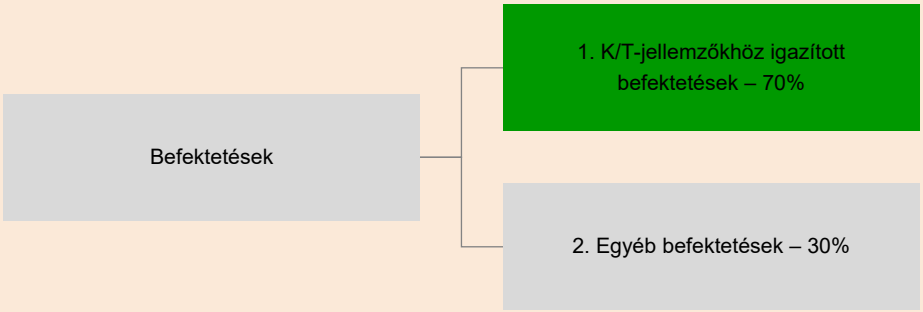
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[28]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

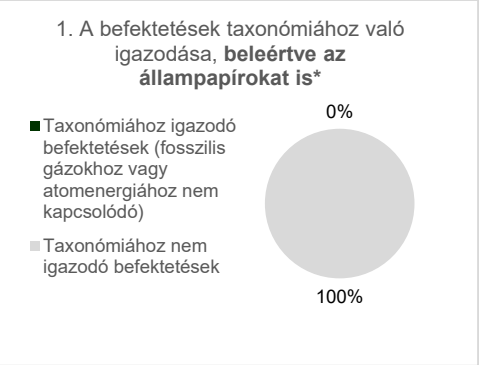
[28] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

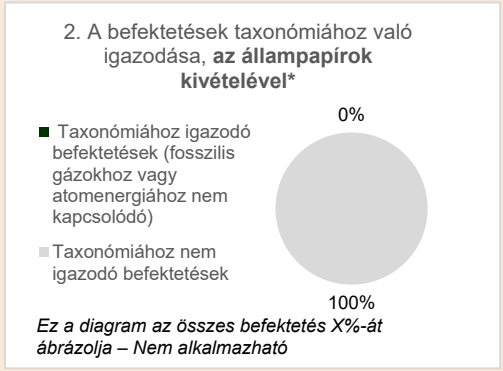
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Portfólió nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-kben), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-

indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED CORE® EQUITY

Jogalany-azonosító:
984500F14FB4HABDF761

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít kvantitatív befektetési folyamatában („ESG-kritériumok"). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) éghajlati mérőszámok használata az éghajlatváltozási kockázat kezeléséhez az alábbiakban meghatározottak szerint; (ii) kizáró szűrők.

A Részalap az alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés elősegítésére törekszik azáltal, hogy a saját éghajlati mérőszámai segítségével kezeli a referenciamutatóhoz viszonyított éghajlatváltozási kockázatot. Amennyiben olyan kivételes körülmények állnak fenn (ideértve többek között a magas piaci volatilitást, a rendkívüli piaci körülményeket, a piaci zavarokat), amelyek miatt ez a cél nem érhető el, a Portfóliókezelő arra törekszik, hogy a Részalapot a lehető leghamarabb és a Részvényesek érdekeit szem előtt tartva úgy alakítsa át, hogy az megfeleljen a célnak. Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (beleértve az erőművekben felhasználásra kerülő szént vagy olajhomokot) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermékek gyártása és/vagy az ilyen termékekkel kapcsolatos érintettség.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, az am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalap és a Referenciamutató éghajlatváltozási kockázatának szintje a Portfóliókezelő saját éghajlati mérőszámai szerint.
- A Részalapban szereplő vállalatok %-os aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

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.

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre (PAI-k) gyakorolt főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent meghatározott ESG-kritériumok alkalmazásán túl a Portfóliókezelő az alulról felfelé irányuló részvénykiválasztási és részalap-építési folyamat során a befektetést befogadó vállalatokat bizonyos társadalmi, környezeti és irányítási mutatók alapján is értékelheti. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap célja, hogy saját éghajlati mérőszámok felhasználásával a Referenciamutatónál alacsonyabb vagy azzal megegyező, alacsonyabb éghajlatváltozási kockázatot célozzon meg.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

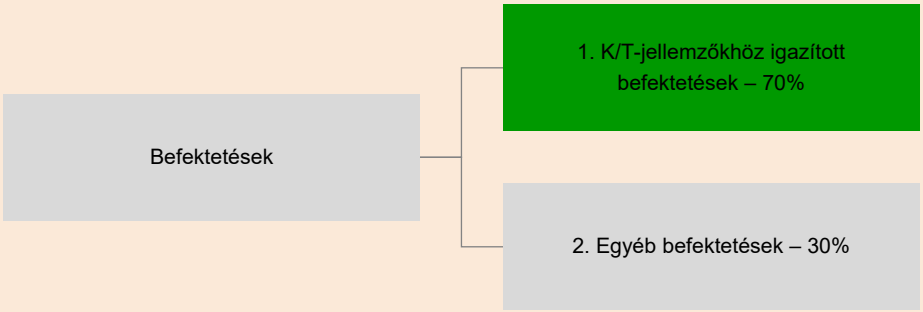
A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A Részalap befektetéseinek legalább 70%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 30%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[29]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

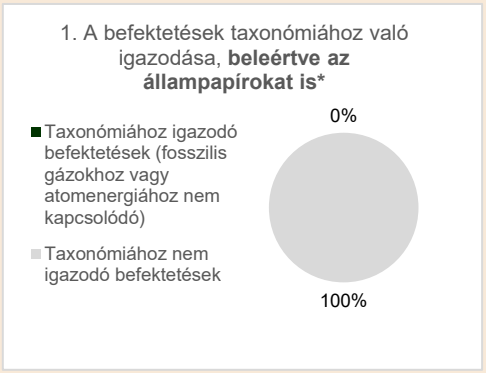
[29] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

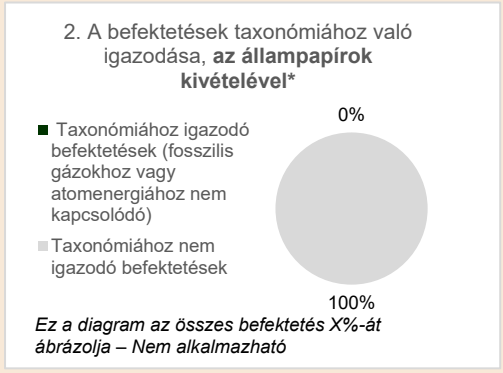
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300681VGWRRMS8U23

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- nem hagyományos olaj és gáz;
- dohány;
- áramtermelés (erőművekben felhasználásra kerülő szén- és atomenergia-termelés);
- szerencsejáték;

- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- pálmaolaj;
- magánbörtönök;
- kizsákmányoló hitelezés;
- biocidok;
- alkohol.

A Részalap arra törekszik, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak az egy külső adatszolgáltató által kiosztott, iparághoz igazított ESG-pontszámuk[1](az „ESG-pontszám") alapján.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap alacsonyabb karbonintenzitást mozdít elő (a bevételek szerinti 1., 2. és 3. hatókörű kibocsátások) az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest.

Ezen felül a Részalap kizárja az Indexből/Referenciamutatóból azokat a vállalatokat, amelyek karbonintenzitása az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe tartozik. Ezen kizárt vállalatok körén belül a legrosszabbak (az Index/Referenciamutató alsó 5%-a) továbbra is kizárva maradnak, míg a fennmaradó állományból bizonyos vállalatok ismét bekerülhetnek a Részalap portfóliójába, amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, hogy azok „összhangban állnak" vagy „összhangba kerülnek" a nettó nulla kibocsátási célokkal, a Goldman Sachs Asset Management saját Paris Lens keretrendszerében (a „Climate Screen") meghatározott kategorizálás alapján.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

---

[1] Forrás: MSCI. Lásd: https:/www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok százalékos aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek az ESG-pontszám alapján az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 5 percentilisébe esik, valamint a Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe esik, és amelyek nem minősülnek a nettó nulla kibocsátáshoz „igazodó” vagy „igazodott” vállalatoknak.
- Átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is.

A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A Portfóliókezelő legalább negyedévente felülvizsgálja, hogy a Részalapot alkotó befektetések megfelelnek-e ezeknek az ESG-kritériumoknak, a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékek alapján. A Portfóliókezelő döntésétől függően – amelynek alapján megállapítja, hogy a befektetések megfelelnek-e az ESG-kritériumoknak – a Részalap portfólióját megfelelően átalakíthatja annak érdekében, hogy eltávolítsa azokat a befektetéseket, amelyek az ESG-kritériumok alapján kizárásra kerültek. Ennek megfelelően a Részalap a felülvizsgálatok közötti átmeneti időszakban olyan befektetéseket tarthat, amelyeket a Portfóliókezelő az ESG-kritériumok betartása alapján később kizárhat a Részalap portfóliójából. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik.

A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

A Portfóliókezelő a „Climate Screen” eszközt alkalmazza, amely a Goldman Sachs Asset Management saját fejlesztésű Paris Lens keretrendszerét használja, és a vállalatok éghajlatváltozással kapcsolatos közzétételeivel, törekvéseivel, célkitűzéseivel, kibocsátási teljesítményével, dekarbonizációs stratégiájával és tőkeallokációjának

összehangoltságával kapcsolatos mennyiségi és minőségi információkat ötvözi, hogy előretekintő módon kategorizálja, mennyire felel meg egy vállalat a Párizsi Megállapodásnak. Ez az értékelés méri a vállalatok elkötelezettségét a nettó nulla kibocsátás elérése iránt, és a vállalatokat az alábbi kategóriákba sorolja: „nem igazodó", „elkötelezett az igazodás mellett", „igazodó", „igazodott" és „elérte a nettó nulla kibocsátást". A magas kibocsátású ágazatokban működő vállalatokra szigorúbb előírások vonatkoznak, mint az alacsony környezeti hatással járó ágazatokra.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Karbonintenzitás. Átlagos súlyozott karbonintenzitás, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

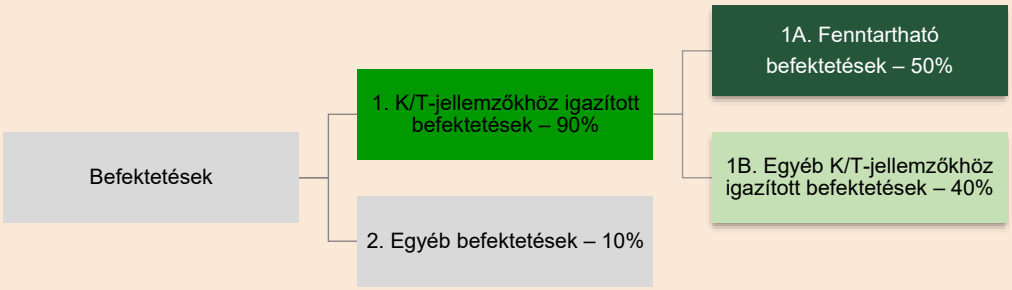
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási

gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[30]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

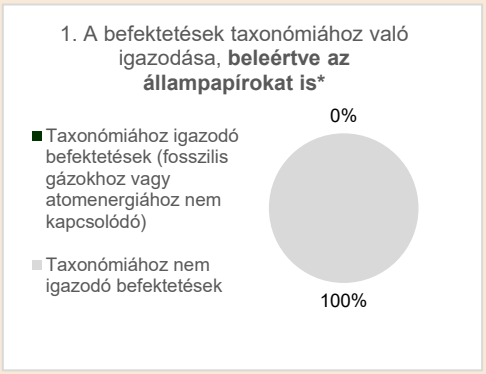
☒ Nem

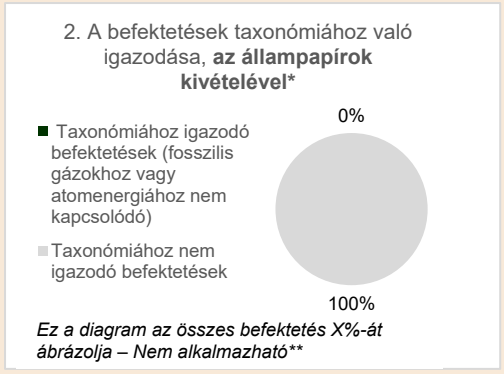
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[30] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Jogalany-azonosító:
549300B4KPB2FJB2YZ07

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

●● [X] **Igen** ●○ [ ] **Nem**

[X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 25%

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

[ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

[X] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 25%

[ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

A Részalap pozitív környezeti és társadalmi hatást kíván elérni azáltal, hogy olyan vállalatokba fektet be, amelyeket a Portfóliókezelő fenntartható befektetésnek tekint, és amelyek a környezeti és társadalmi fenntarthatóságot elősegítő megoldásokat kínálnak a környezeti és társadalmi problémák megoldásával kapcsolatos kulcstémákhoz való igazodásuk révén. A kulcstémákat (tematikus összehangolás) olyan vállalatok képviselik, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint termékeket, szolgáltatásokat vagy technológiákat nyújtanak, azokba fektetnek be, vagy segítenek azok létrehozásában többek között az alábbi területeken:

- Fejlett közösségek – olyan területeken, mint a megfizethető lakások, a digitális inklúzió, a tiszta vízhez és csatornázáshoz, valamint a tiszta energiához való hozzáférés.
- Gazdasági szerepvállalás növelése – olyan területeken, mint a mindenki számára elérhető oktatás, az egyenlő munkalehetőségek, valamint a pénzügyi inklúzió.
- Biztonságos társadalom – olyan területeken, mint az adatvédelem és -biztonság, az emberek biztonsága, az éghajlatváltozással szembeni rugalmasság, valamint a felelős és transzparens intézmények.

- Jó egészség és jóllét – olyan területeken, mint a tápláló élelmiszerek, a hozzáférhető és innovatív egészségügy, valamint az aktív életmód.
- Tiszta energia – olyan területeken, mint a napenergia, szélenergia, bioenergia, energiatárolás, hálózati szolgáltatások és szén-dioxid-megkötés.
- Erőforrás-hatékonyság – olyan területeken, mint az elektromos és autonóm járművek, a fenntartható gyártás, a logisztika és az intelligens városok.
- Fenntartható fogyasztás – olyan területeken, mint a mezőgazdaság, az élelmiszeripar, a turizmus és a divat.
- Körforgásos gazdaság – olyan területeken, mint az újrahasznosítás és újrafelhasználás, a hulladékgazdálkodás és az egyszer használatos termékek helyettesítése.
- Vízi fenntarthatóság – olyan területeken, mint a víztisztítás, a vízelosztás és a sótalanítás.

Minden egyes befektetés esetében bizonyítani kell, hogy a Portfóliókezelő értékelésének megfelelően igazodik ezen kulcstémák egyikéhez (vagy többhöz). A Részalapnak az lesz a célja, hogy fenntartsa az ezeknek a témáknak való megfelelést.

A kulcstémákhoz való igazodást általában a Portfóliókezelő értékeli az első vétel alkalmával, és ez magában foglalja a kibocsátó fenntartható hatásra vonatkozó bevételei arányának értékelését, valamint olyan további pénzügyi és nem pénzügyi mutatók figyelembevételét, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti és társadalmi problémák megoldásához, mint többek között a tőkekiadások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia.

A Tematikus összehangolás annak a folyamatnak az eredményére utal, amelyet a Portfóliókezelő azzal a céllal végez, hogy felmérje a kibocsátó pozitív hozzájárulását a társadalmi és környezeti problémák megoldásához. A Részalap befektetési célkitűzése szempontjából releváns témákat a Portfóliókezelő felmérése határozza meg, amely felméri a globális társadalomnak az ENSZ fenntartható fejlesztési célok elérése iránti ambícióiból eredő lehetőségeket.

A Portfóliókezelő értékelését többek között a vállalati közzétételek, harmadik fél által végzett kutatások, a vállalatokkal való együttműködés, illetve szubjektív kritériumok – beleértve a Portfóliókezelő saját kutatásait, várakozásait vagy véleményét is –, befolyásolhatják.

A Részalap befektetései a környezeti és/vagy társadalmi hatásmérőszámok alapján is elbírálásra kerülnek, és a Részalap éves alapon jelenteni fogja a Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulását a környezeti és társadalmi hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatóihoz.

Ha a Portfóliókezelő szerint a Részalap bármelyik befektetése már nem felel meg a környezeti és/vagy társadalmi feltételeknek, megteszi a megfelelő javítási intézkedéseket, amelyek közé tartozhat (korlátozások nélkül) a befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködés, a kibővített nyomon követés, alternatív vagy további befektetések azonosítása és/vagy a Részalap adott befektetéseinek beosztásának meghatározása.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert ezekből:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- hagyományos fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- alkohol;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;

- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték;
- palaolaj és -gáz;
- áramtermelés nem megújuló erőforrásokból forrásokból.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes fenntartható befektetési célkitűzéseket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételre tesznek szert a fentiekben a Részalap fenntartható befektetési célkitűzésével kapcsolatban leírtak szerint kizárt befektetésekből.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyek a Portfóliókezelő fent említett értékelése szerint egy vagy több kulcstémához való lényeges igazodást mutatnak.
- A Részalapban lévő vállalatok összesített hozzájárulása a társadalmi hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, amelyek többek között a következők lehetnek: az érintett személyek száma, a támogatott vállalkozók és kkv-k száma, a kezelt páciensek száma, a nők támogatása, a nyújtott releváns szolgáltatások, az érintett intézmények stb.
- A Részalapban lévő vállalatok összesített hozzájárulása a környezeti hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, amelyek többek között a következők lehetnek: telepített megújulóenergia-kapacitás, elkerült/megtakarított szén-dioxid (tonna, nettó), csökkentett hulladékmennyiség (tonna), újrahasznosított/kezelt anyagok (tonna), megtakarított/megtisztított víz (liter).
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyekről megállapították, hogy megfelelnek a Portfóliókezelő fenntartható hatásra vonatkozó bevételi küszöbértékének.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-kat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

X Igen

Ez a Portfólió a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Portfólió éves beszámolójában is.

Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő az ESG-kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Portfólió fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Portfólió a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá a Portfólió kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

- Bevétel- vagy értékalapú kizárások, amelyek megakadályozzák az egyes tevékenységekbe való befektetéseket.
- A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.
- **Karbonlábnyom**. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.
- A befektetést fogadó vállalatok igazodása a társadalmi problémák megoldásához kapcsolódó kulcstémákhoz, ideértve többek között a fejlett közösségeket, a gazdasági szerepvállalás növelését, a biztonságos társadalmat, a jó egészséget és a jóllétet.
- A befektetést fogadó vállalatok igazodása a környezeti problémák megoldásához kapcsolódó kulcstémákhoz, ideértve többek között a tiszta energiát, az erőforrás-hatékonyságot, a fenntartható fogyasztást, a körforgásos gazdaságot és a vízi fenntarthatóságot.
- A Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulása a társadalmi és környezeti hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, a Portfóliókezelő által meghatározottak szerint.

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

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

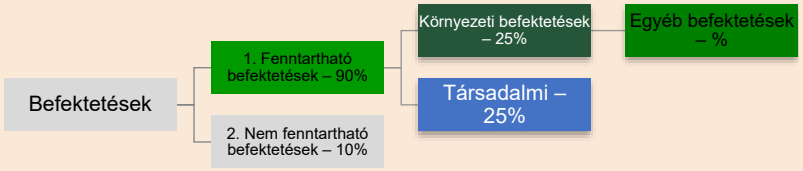
A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A jelen Részalap kötelezi magát, hogy eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekben tartja. A Részalap eszközeinek legfeljebb 10%-a pénzeszközökben és pénzeszköz-egyenértékesekben, KBV-kben és ÁÉKBV-kben (például tőzsdén kereskedett alapokban és pénzpiaci alapokban) tartható, amelyek maguk is a készpénzkezelés céljára az SFDR 8. vagy 9. cikke szerint közzétételt tesznek, valamint fedezeti célokra használt származékos eszközökben, amit kivételes körülmények között ideiglenesen meghaladhatnak. Ilyen körülmények között az eszközallokációt a lehető leghamarabb és a befektetők legjobb érdekeit szem előtt tartva visszaállítanák a fent megadott szintekre.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

Nem alkalmazható.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[31]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

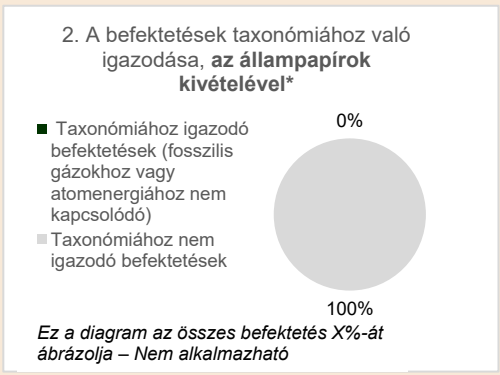
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 25%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban a Portfóliókezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya 25%.

[31] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak a likviditási célú pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a fedezeti célú származékos eszközök, valamint az olyan KBV-k és ÁÉKBV-k (mint például a tőzsdén kereskedett alapok és pénzpiaci alapok), amelyek az SFDR 8. vagy 9. cikkének értelmében saját maguk tesznek közzétételeket. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték tervezett érték, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókkal kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem releváns, mivel a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, hogy megfeleljen a fenntartható befektetési célkitűzésnek.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Jogalany-azonosító:
5493000WZY3YLO3WB727

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 %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő korlátozza a vitatható tevékenységekben részt vevő kibocsátókat. Ezt úgy teszi, hogy korlátozza a befektetéseket azokba a vállalkozásokba, amelyek vitatott fegyverek kifejlesztésében, gyártásában, karbantartásában vagy kereskedelmében, dohánytermékek gyártásában, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászatában és/vagy olajhomok-termelésben érintettek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy

több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába. A fentiekben meghatározott ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az ESG-tényezőket a hagyományos alapvető tényezőkkel együtt integrálhatja az alapkutatási folyamat részeként, hogy megpróbálja felmérni az általános üzleti minőséget és értékelést, valamint a potenciális kockázatokat. A hagyományos alapvető tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között, de nem kizárólagosan a következők: pénzforgalom, mérlegáttétel, befektetett tőke megtérülése, iparági dinamika, nyereségminőség és nyereségesség. Az ESG-tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között a következőkre terjednek ki: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, közösségi hatások, irányítási gyakorlatok és az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, igazgatósági struktúra, átláthatóság és vezetői ösztönzők. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A

Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhatja a harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a vállalatokkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

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

Az ESG-kritériumokat nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimumösszeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege. A kizáró szűrők célja annak biztosítása, hogy az egyes tevékenységeket folytató kibocsátók teljes mértékben kizárásra kerüljenek a Részalapból, és várhatóan a Referencia-Részalap/Referenciaindex 0–5%-át eltávolítják.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok

miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

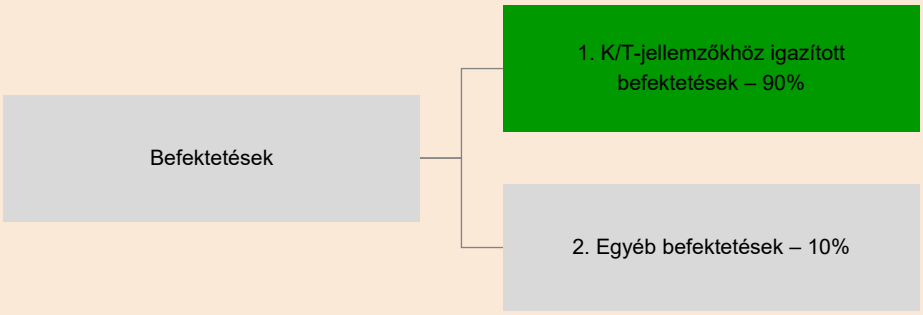
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[32]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

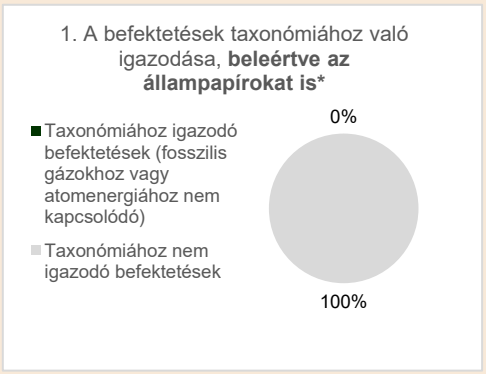
☒ Nem

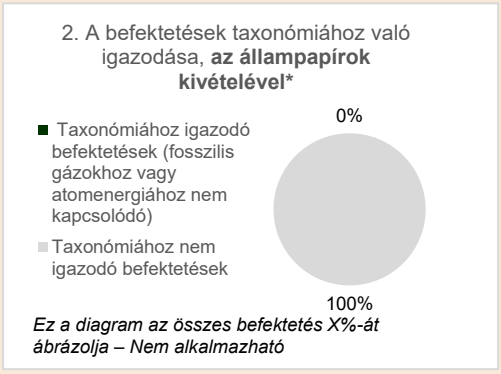
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

[32] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

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

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Jogalany-azonosító:
481OWQYUNTDS15FA8P36

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;

- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá a Részalap által alkalmazott szűrési folyamat általában kiterjed olyan kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint legalább 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
  - dohánytermesztés.
- A Részalap által alkalmazott szűrési folyamat általában kiterjed olyan kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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?*

Nem alkalmazható

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

Nem alkalmazható

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor azzal a feltétellel, hogy a Részalap akár 10%-os kitettséggel is rendelkezhet olyan kibocsátókkal szemben, amelyek minősítése 1-es vagy annál alacsonyabb.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási

gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.



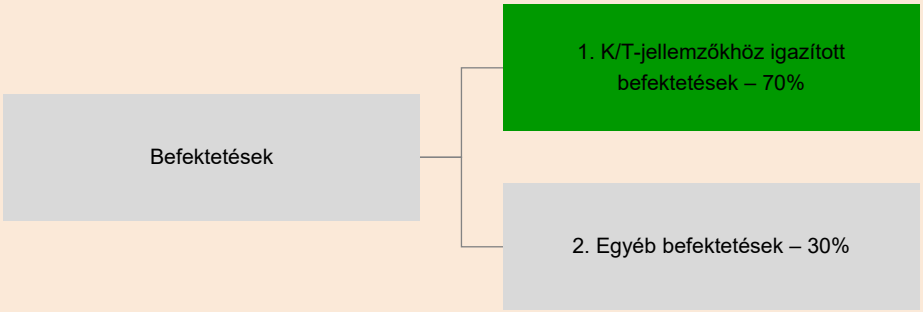
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

A Részalap jelenleg nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket” hajtson végre, és ezért a taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[33]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

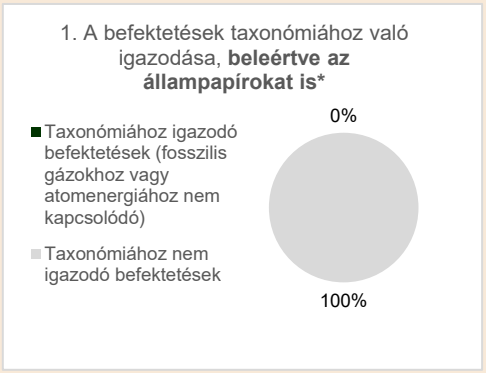
[33] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

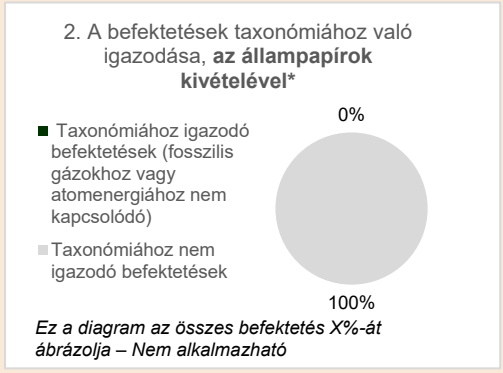
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

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

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

A Részalap előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzőket, de nem vállal kötelezettséget fenntartható befektetések végrehajtására. Ennek eredményeként a Portfólió nem vállal kötelezettséget arra, hogy befektetéseiben legalább adott minimális részarányt képviseljenek olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetések, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket hajtson végre.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-kben), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-

indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Jogalany-azonosító:
549300JYQJYCSQCPCB76

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 40%
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

- [X] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 10%
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás vállalati zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekbe fektetve (a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveiben, az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elveiben, illetve az ICMA fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó elveiben meghatározottak szerint).

A zöld kötvények olyan kötvények, amelyek hozamát olyan klímavédelmi és környezeti projektek finanszírozására fordítják, amelyek pozitív hatással vannak a környezetre. A társadalmi kötvények olyan kötvények, amelyek hozamát a társadalomra pozitív hatással bíró projektek finanszírozására fordítják. A fenntarthatósági kötvényekhez olyan projektek tartoznak, amelyek hozama pozitív hatással van mind a környezetre, mind a társadalomra, valamint a zöld és a társadalmi kötvények elveit is magában foglalják.

- A Részalap célja, hogy zöld kötvényekbe történő befektetései megfeleljenek az ICMA zöld kötvényekre vonatkozó elveinek, az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elveinek, illetve az alábbi kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok
- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek
- Megfizethető alapvető infrastruktúra
- Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés
- Megfizethető lakások
- Munkahelyteremtés
- Élelmezésbiztonság és fenntartható élelmiszer-ellátó rendszer
- Társadalmi-gazdasági fejlődés és lehetőségek teremtése.

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg

még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap által zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekbe fektetett eszközök %-os aránya

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra

vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral

kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy együttműködjön a Részalap azon vállalati kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel a Portfóliókezelő célja egyrészt a vállalati kibocsátók arra való ösztönzése, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest, másrészt pedig az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok szélesebb körű közzétételének előmozdítása. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana
Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó módszertana részletezi a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből, az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elveiből, az ICMA fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó elveiből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak (SDG-k):

- 1. SDG – A szegénység megszüntetése
- 2. SDG – Az éhezés megszüntetése
- 3. SDG – Egészség és jóllét
- 4. SDG – Minőségi oktatás

- 5. SDG – Nemek közötti egyenlőség
- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 8. SDG – Tisztességes munka és gazdasági növekedés
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 10. SDG – Egyenlőtlenségek csökkentése
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Kedvezményezettek száma – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre és társadalmi célú kötvényekre vonatkozó elveinek kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek megoszlása

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld, társadalmi célú és fenntarthatósági kötvényekhez. A Részalap nettó eszközeinek legalább 90%-át zöld, társadalmi célú és fenntarthatósági kötvényekbe kell fektetni.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

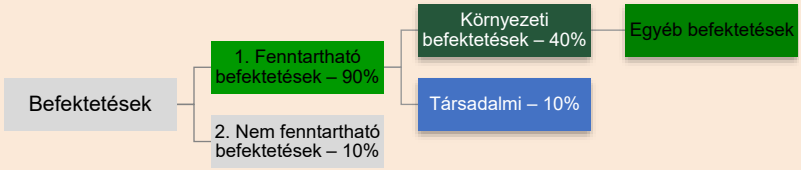
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetésekbe fektessen be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsődleges célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[34]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

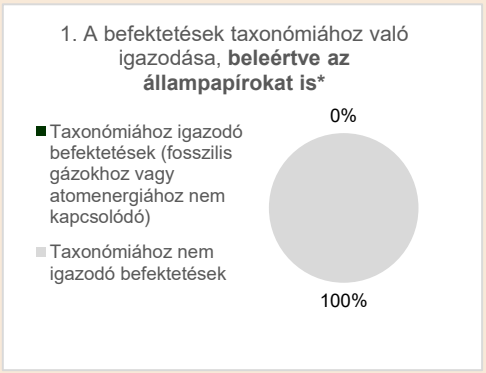
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

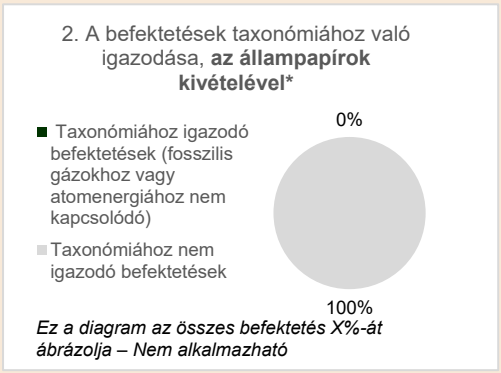
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

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

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

[34] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 40%-os minimális aránya mellett. Ezek a befektetések igazodhatnak az uniós taxonómiához, azonban az Alapkezelő jelenleg nincs olyan pozícióban, hogy pontosan meghatározza a Részalap mögöttes befektetéseinek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat szem előtt tartó arányát. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Ez a Részalap összesen legalább 90%-ban fenntartható befektetéseket végez, és vállalja, hogy a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseinek minimális részaránya 10% lesz.

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

A „2. Nem fenntartható befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Jogalany-azonosító:
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 5%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely magában foglalja a saját ESG-minősítések alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint megállapított bevonási minimumkövetelményeket.

A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli

transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap magában foglal olyan vállalati és állami kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint legalább 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

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

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a

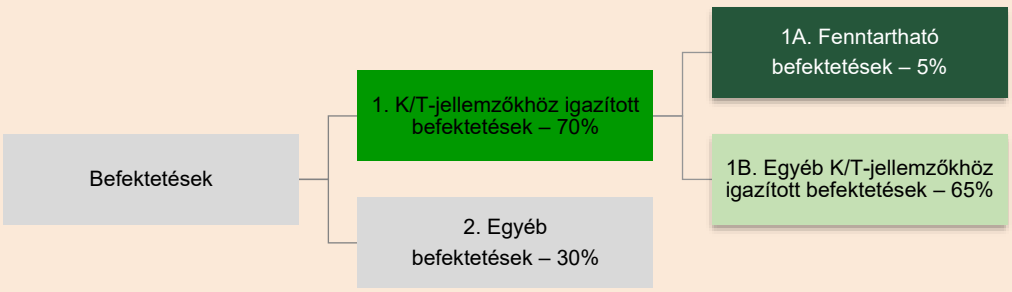
Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb, rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 5%-a fenntartható befektetés. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

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

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[35]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

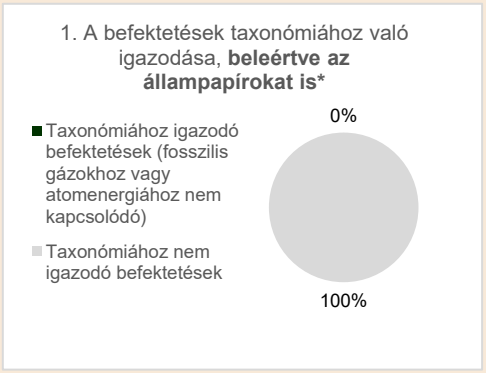
0%

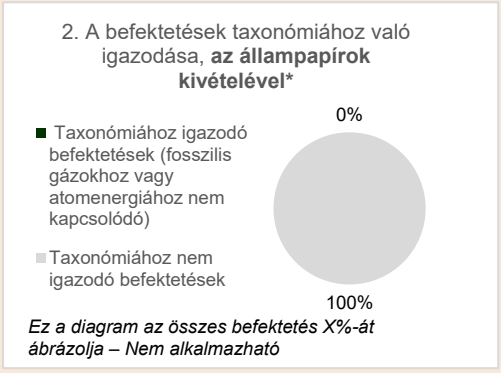
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

[35] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket hajt végre, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket hajt végre, nem vállal kifejezett kötelezettséget társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányára. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, az, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, úgy állapítható meg, hogy a keretrendszer figyelembevételével értékelni kell a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Jogalany-azonosító:
549300SJTA1WLSG28J62

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

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

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

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába. A fentiekben meghatározott ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az ESG-tényezőket a hagyományos alapvető tényezőkkel együtt integrálhatja az alapkutatási folyamat részeként, hogy megpróbálja felmérni az általános üzleti minőséget és értékelést, valamint a potenciális kockázatokat. A hagyományos alapvető tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között, de nem kizárólagosan a következők: pénzforgalom, mérlegáttétel, befektetett tőke megtérülése, iparági dinamika, nyereségminőség és nyereségesség. Az ESG-tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között a következőkre terjednek ki: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, közösségi hatások, irányítási gyakorlatok és az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, igazgatósági struktúra, átláthatóság és vezetői ösztönzők. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhatja a harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a vállalatokkal. A

Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

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

Az ESG-kritériumokat nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimumösszeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege. A kizáró szűrők célja annak biztosítása, hogy az egyes tevékenységeket folytató kibocsátók teljes mértékben kizárásra kerüljenek a Részalapból, és várhatóan a Referencia-Részalap/Referenciaindex 0–5%-át eltávolítják.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a

Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

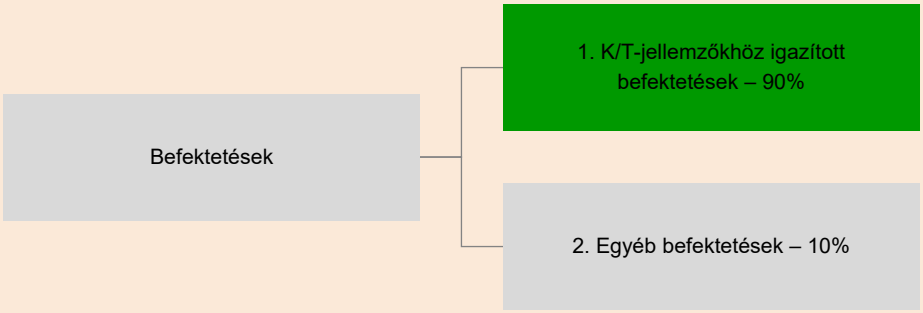
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[36]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

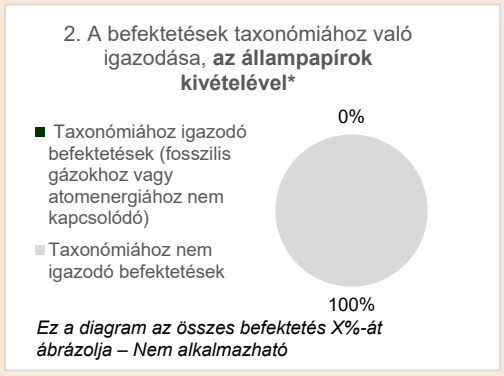
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

[36] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
5493009JJ9MH0CBUH668

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 50%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

- Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:
  - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
  - hagyományos fegyverek;
  - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
  - dohány;
  - alkohol;
  - felnőtteknek szóló szórakoztatás;
  - magánbörtönök;
  - pálmaolaj;

- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték;
- palaolaj és -gáz;
- áramtermelés nem megújuló erőforrásokból forrásokból.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

- A befektetési döntés meghozatala során figyelembe veszi az egyes kibocsátók környezeti, társadalmi és irányítási tényezőit.
- A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest alacsonyabb karbonlábnyom elérését.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- Átlagos súlyozott ESG-minősítés, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-pontszám, összevetve az Indexszel/Referenciamutatóval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez,

amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb" típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb" típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt" (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra

vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe a PAI-kat a fenntarthatósági tényezők szempontjából.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Részalap fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Részalap a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Emellett ez a Részalap az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit használja fel. Az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából az Alapkezelő Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi az Alapkezelő Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

ESG-értékelés. A Részalap kibocsátóinak átlagos súlyozott ESG-értékelése jobb lesz, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

Karbonlábnyom. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

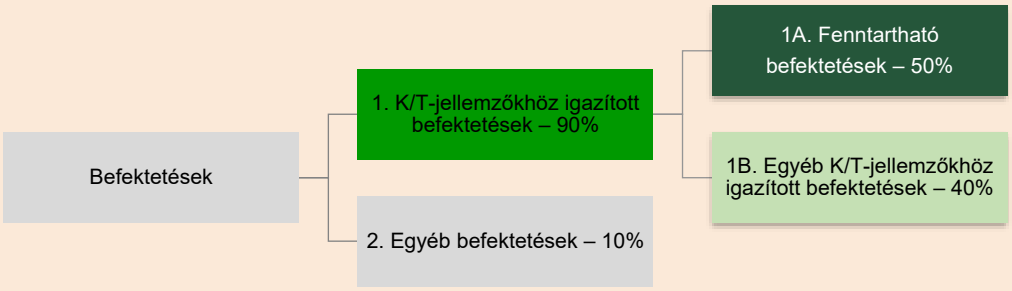


Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés.

A Részalap befektetéseinek legfeljebb 10%-a az „egyéb” kategóriába eshet, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[37]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

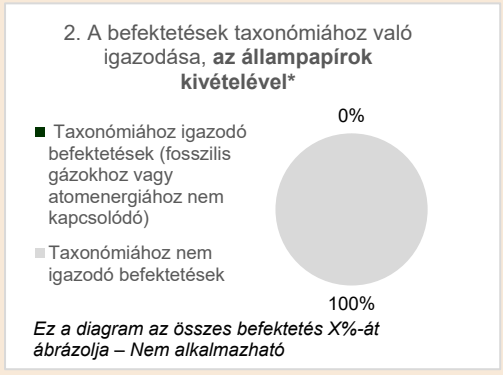
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

[37] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs kitettségük (közvetlen vagy közvetett) vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Jogalany-azonosító:
5493000HC7SO40XEH445

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: %
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát klíma- és környezeti projektekbe fektetik, hogy pozitív hatással legyenek a környezetre. Ennek elérése érdekében a Részalap alkalmazza az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát, és befektet olyan új és meglévő projektekbe, amelyek megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok
- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap által zöld kötvényekbe fektetett nettó eszközök %-os aránya.
- A taxonómiához való igazodás %-os aránya.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy

ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve

- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elvei kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld kötvényekhez. A Részalap nettó eszközeinek legalább 90%-ának zöld kötvénynek kell lennie

Taxonómiához igazodó befektetések. A Részalap kötelezettséget vállal aziránt, hogy a portfóliója adott százalékát a taxonómiának megfelelő befektetésekbe fekteti.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos

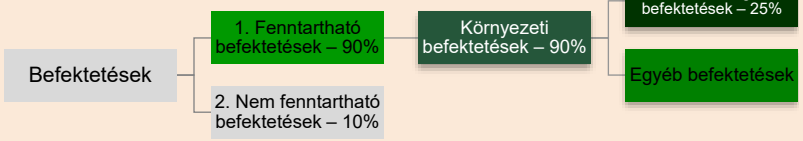
ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések lehetnek zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsődleges célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

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

Az uniós taxonómiának megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények azok a befektetések, amelyek megfelelnek az egyes gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai szűrési feltételeknek és „Ne okozzon jelentős kárt”-feltételeknek, valamint megfelelnek az uniós taxonómia utasításainak. Az uniós taxonómiának nem megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények ehelyett a Zöld kötvényekre vonatkozó elvek fókuszterületeinek felelnek meg, amelyek a következők: megújuló energia; energiahatékonyság; környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése; élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat; szárazföldi és vízi biodiverzitás megőrzése; tiszta szállítmányozás; fenntartható víz- és szennyvízkezelés; éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok és/vagy minősített ökológiailag hatékony termékek és zöld épületek. Ezt a Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapuló értékelés erősíti meg.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[38]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

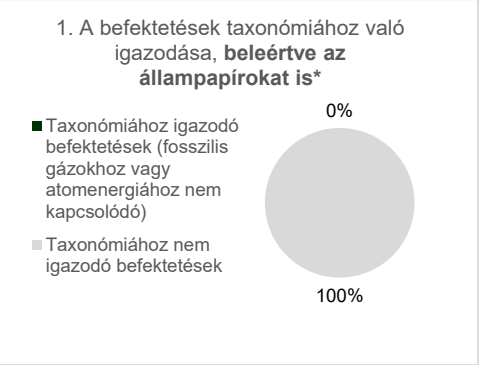
[38] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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.

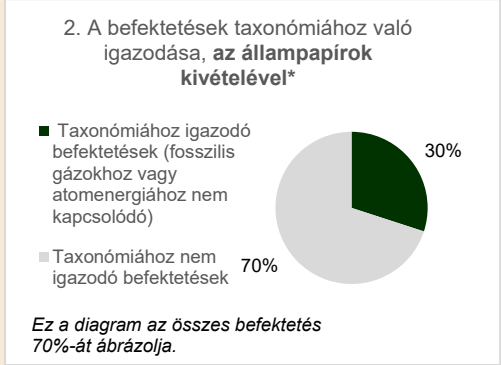
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** A második diagramon látható teljes befektetések aránya csupán tájékoztató jellegű, és változhat. Így a második diagramon látható taxonómiának való minimális megfelelés jelölése csak az első diagram matematikai módosításának eredménye, mert az állampapírok indikatív része kizárásra kerül a nevezőből. Ennek értelmében a taxonómiának való minimális megfelelés szintén csak tájékoztató jellegű, és változhat.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a Részalap fenntartható befektetéseket tehet a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően, amelyet a fenti „Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?" szakasz részletez.

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

A „2. Nem fenntartható befektetések" kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az ÁÉKBV-k,

a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Jogalany-azonosító:
549300IXCKXPVX5RW897

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: %
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát klíma- és környezeti projektekbe fektetik, hogy pozitív hatással legyenek a környezetre. Ennek elérése érdekében a Részalap alkalmazza az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát, és befektet olyan új és meglévő projektekbe, amelyek megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok
- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap által zöld kötvényekbe fektetett nettó eszközök %-os aránya.
- A taxonómiához való igazodás %-os aránya.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

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.

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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

A Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és

független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elvei kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld kötvényekhez. A Részalap nettó eszközeinek legalább 90%-ának zöld kötvénynek kell lennie.

Taxonómiához igazodó befektetések. A Részalap kötelezettséget vállal arra, hogy a portfóliója adott százalékát a taxonómiának megfelelő befektetésekbe fekteti.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

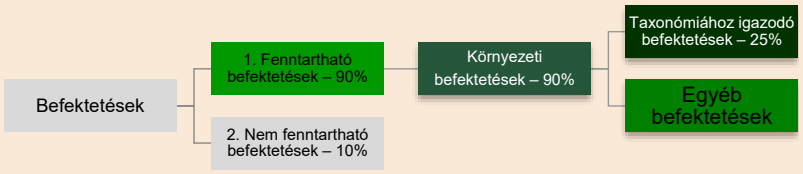
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések lehetnek zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A rövid durációjú zöld kötvények esetében:

A Részalap egy bizonyos durációs profillal rendelkezik. A profilnak való megfelelés érdekében határidős ügyleteket használ. A határidős ügyletek használatával hatékonyan elérhető egy adott durációs profil, miközben megmarad a lehető legnagyobb mozgástér arra, hogy a Részalap eszközeit zöld kötvényekbe fektessék. A Részalap származékos eszközöket is használhat az olyan befektetési kockázatok elleni fedezésre, mint például a devizakockázat. Ezek a befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

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

Az uniós taxonómiának megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények azok a befektetések, amelyek megfelelnek az egyes gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai szűrési feltételeknek és „Ne okozzon jelentős kárt”-feltételeknek, valamint megfelelnek az uniós taxonómia utasításainak. Az uniós taxonómiának nem megfelelő

környezeti céllal rendelkező zöld kötvények ehelyett a Zöld kötvényekre vonatkozó elvek fókuszterületeinek felelnek meg, amelyek a következők: megújuló energia; energiahatékonyság; környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése; élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat; szárazföldi és vízi biodiverzitás megőrzése; tiszta szállítmányozás; fenntartható víz- és szennyvízkezelés; éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok és/vagy minősített ökológiailag hatékony termékek és zöld épületek. Ezt a Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapuló értékelés erősíti meg.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[39]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

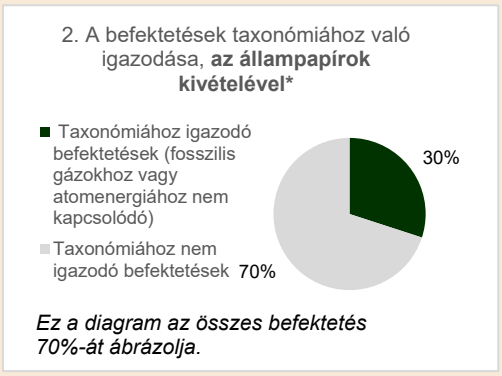
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés 70%-át ábrázolja.

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** A második diagramon látható teljes befektetések aránya csupán tájékoztató jellegű, és változhat. Így a második diagramon látható taxonómiának való minimális megfelelés jelölése csak az első diagram matematikai módosításának eredménye, mert az állampapírok indikatív része kizárásra kerül a nevezőből. Ennek értelmében a taxonómiának való minimális megfelelés szintén csak tájékoztató jellegű, és változhat.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

[39] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

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

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

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a Részalap fenntartható befektetéseket tehet a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően, amelyet a fenti „Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?” szakasz részletez.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300BCWEKCL173WB88

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik

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

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

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

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

A Részalap az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- fegyverek;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- nem hagyományos olaj és gáz;
- dohány;
- áramtermelés (erőművekben felhasználásra kerülő szén- és atomenergia-termelés);

- szerencsejáték;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- pálmaolaj;
- magánbörtönök;
- kizsákmányoló hitelezés;
- biocidok;
- alkohol.

A Részalap arra törekszik, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak az egy külső adatszolgáltató által kiosztott, iparághoz igazított ESG-pontszámuk[1](az „ESG-pontszám") alapján.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap alacsonyabb karbonintenzitást mozdít elő (a bevételek szerinti 1., 2. és 3. hatókörű kibocsátások) az Indexhez/Referenciamutatóhoz képest.

Ezen felül a Részalap kizárja az Indexből/Referenciamutatóból azokat a vállalatokat, amelyek karbonintenzitása az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe tartozik. Ezen kizárt vállalatok körén belül a legrosszabbak (az Index/Referenciamutató alsó 5%-a) továbbra is kizárva maradnak, míg a fennmaradó állományból bizonyos vállalatok ismét bekerülhetnek a Részalap portfóliójába, amennyiben a Portfóliókezelő úgy ítéli meg, hogy azok „összhangban állnak" vagy „összhangba kerülnek" a nettó nulla kibocsátási célokkal, a Goldman Sachs Asset Management saját Paris Lens keretrendszerében (a „Climate Screen") meghatározott kategorizálás alapján.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

---

[1] Forrás: MSCI. Lásd: https:/www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses.

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

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

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok százalékos aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek az ESG-pontszám alapján az Index/Referenciamutató alsó 5 percentilisébe tartoznak.
- A Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 5 percentilisébe esik, valamint a Részalapban lévő vállalatok azon százalékos aránya, amelyek karbonintenzitási szintje az Index/Referenciamutató legrosszabb 20 percentilisébe esik, és amelyek nem minősülnek a nettó nulla kibocsátáshoz „igazodó” vagy „igazodott” vállalatoknak.
- Átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciamutatóéval.

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

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

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

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is.

A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A Portfóliókezelő legalább negyedévente felülvizsgálja, hogy a Részalapot alkotó befektetések megfelelnek-e ezeknek az ESG-kritériumoknak, a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékek alapján. A Portfóliókezelő döntésétől függően – amelynek alapján megállapítja, hogy a befektetések megfelelnek-e az ESG-kritériumoknak – a Részalap portfólióját megfelelően átalakíthatja annak érdekében, hogy eltávolítsa azokat a befektetéseket, amelyek az ESG-kritériumok alapján kizárásra kerültek. Ennek megfelelően a Részalap a felülvizsgálatok közötti átmeneti időszakban olyan befektetéseket tarthat, amelyeket a Portfóliókezelő az ESG-kritériumok betartása alapján később kizárhat a Részalap portfóliójából. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik.

A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

A Portfóliókezelő a „Climate Screen” eszközt alkalmazza, amely a Goldman Sachs Asset Management saját fejlesztésű Paris Lens keretrendszerét használja, és a vállalatok éghajlatváltozással kapcsolatos közzétételeivel, törekvéseivel, célkitűzéseivel, kibocsátási teljesítményével, dekarbonizációs stratégiájával és tőkeallokációjának összehangoltságával kapcsolatos mennyiségi és minőségi információkat ötvözi, hogy előretekintő módon kategorizálja, mennyire felel meg egy vállalat a Párizsi

Megállapodásnak. Ez az értékelés méri a vállalatok elkötelezettségét a nettó nulla kibocsátás elérése iránt, és a vállalatokat az alábbi kategóriákba sorolja: „nem igazodó", „elkötelezett az igazodás mellett", „igazodó", „igazodott" és „elérte a nettó nulla kibocsátást". A magas kibocsátású ágazatokban működő vállalatokra szigorúbb előírások vonatkoznak, mint az alacsony környezeti hatással járó ágazatokra.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

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

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Karbonintenzitás. Átlagos súlyozott karbonintenzitás, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

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

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

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

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

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

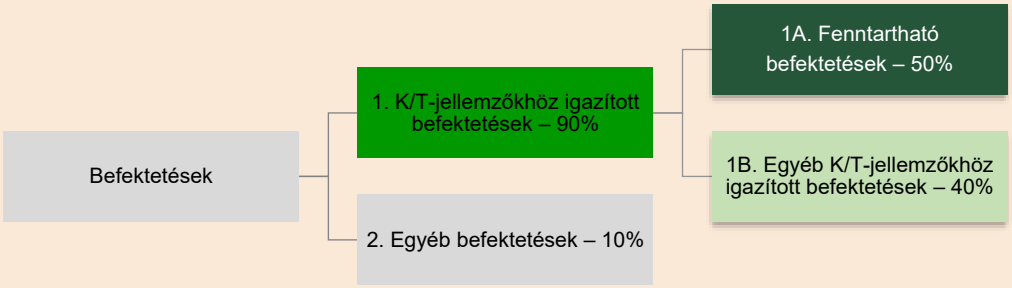
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan

értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint. A Részalap befektetéseinek legalább 50%-a fenntartható befektetés. A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

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

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[40]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

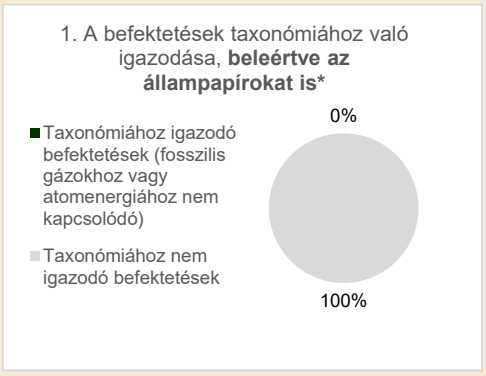
☒ Nem

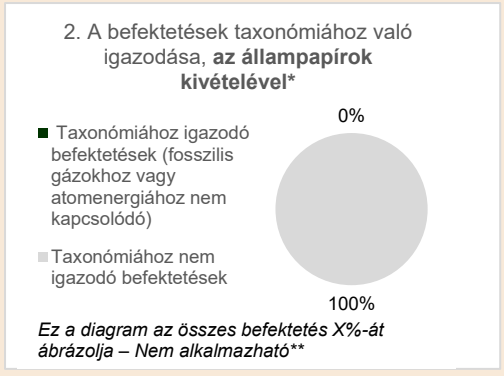
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

[40] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében.

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

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

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket szándékozik végrehajtani, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a termék fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, konkrétan nem kötelezte el magát minimális mennyiségű társadalmi szempontból fenntartható befektetések mellett. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóval kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

A legalább egy vállalatnak való kitettséget jelentő pénzügyi eszközök a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok hatálya alá tartoznak. Egyéb pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti és/vagy társadalmi biztosítékok.

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

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

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Jogalany-azonosító:
549300CW6O747M6WV837

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **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
- [X] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 50%
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek 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**

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap pozitív társadalmi hatást kíván elérni azáltal, hogy olyan vállalatokba fektet be, amelyeket a Portfóliókezelő fenntartható befektetésnek tekint, és amelyek a társadalmi fenntarthatóságot elősegítő megoldásokat kínálnak a társadalmi problémák megoldásával kapcsolatos kulcstémákhoz (tematikus összehangolás) való igazodásuk révén. A kulcstémákat olyan vállalatok képviselik, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint termékeket, szolgáltatásokat vagy technológiákat nyújtanak, azokba fektetnek be, vagy segítenek azok létrehozásában többek között az alábbi területeken:

- Fejlett közösségek – olyan területeken, mint a megfizethető lakások, a digitális inklúzió, a tiszta vízhez és közegészséghez való hozzáférés, valamint a tiszta energiához való hozzáférés
- Gazdasági szerepvállalás növelése – olyan területeken, mint a mindenki számára elérhető oktatás, az egyenlő munkalehetőségek, valamint a pénzügyi inklúzió
- Biztonságos társadalom – olyan területeken, mint az adatvédelem és biztonság, az emberi biztonság, az éghajlatváltozással szembeni rugalmasság, valamint a felelős és transzparens intézmények

- Jó egészség és jóllét – olyan területeken, mint a tápláló élelmiszerek, az elérhető és innovatív egészségügy, valamint az aktív életmód

Minden egyes befektetés esetében bizonyítani kell, hogy a Portfóliókezelő értékelésének megfelelően igazodik ezen kulcstémák egyikéhez (vagy többhöz). A Részalapnak az lesz a célja, hogy fenntartsa az ezeknek a témáknak való megfelelést.

A kulcstémákhoz való igazodást általában a Portfóliókezelő értékeli az első vétel alkalmával, és ez magában foglalja a kibocsátó fenntartható hatásra vonatkozó bevételei arányának értékelését, valamint olyan további pénzügyi és nem pénzügyi mutatók figyelembevételét, amelyek jelentősen hozzájárulnak a társadalmi problémák megoldásához, mint többek között a tőkekiadások, a belső érték, a kutatási és fejlesztési kiadások, a jövőbeli növekedés és a vállalati stratégia.

A Tematikus összehangolás annak a folyamatnak az eredményére utal, amelyet a Portfóliókezelő azzal a céllal végez, hogy felmérje a kibocsátó pozitív hozzájárulását a társadalmi problémák megoldásához. A Részalap befektetési célkitűzése szempontjából releváns témákat a Portfóliókezelő felmérése határozza meg, amely felméri a globális társadalomnak az ENSZ fenntartható fejlesztési célok elérése iránti ambícióiból eredő lehetőségeket.

A Részalap elsődleges célját a fenntartható befektetések képezik társadalmi célkitűzéssel. Azonban a társadalmi és környezeti fenntarthatósági tényezők egymást kölcsönösen ki nem záró és összekapcsolódó természete miatt arra lehet számítani, hogy a Részalap olyan kibocsátókban is szerez befektetéseket, amelyek környezeti célkitűzésű fenntartható befektetések.

A Portfóliókezelő értékelését többek között a vállalati közzétételek, harmadik fél által végzett kutatások, a vállalatokkal való együttműködés, illetve szubjektív kritériumok – beleértve a Portfóliókezelő saját kutatásait, várakozásait vagy véleményét is –, befolyásolhatják.

A Részalap befektetései a társadalmi hatásmérőszámok alapján is elbírálásra kerülnek, és a Részalap éves alapon jelenteni fogja a Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulását a társadalmi hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatóihoz.

Ha a Portfóliókezelő szerint a Részalap bármelyik befektetése már nem felel meg a társadalmi feltételeknek, megteszi a megfelelő javítási intézkedéseket, amelyek közé tartozhat (korlátozások nélkül) a befektetést fogadó vállalatokkal való együttműködés, a kibővített nyomon követés, alternatív vagy további befektetések azonosítása és/vagy a Részalap adott befektetéseinek beosztásának meghatározása.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert ezekből:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is);
- hagyományos fegyverek
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohány;
- alkohol;
- felnőtteknek szóló szórakoztatás;
- magánbörtönök;
- pálmaolaj;
- polgári lőfegyverek;
- szerencsejáték;
- palaolaj és -gáz;
- áramtermelés nem megújuló erőforrásokból forrásokból.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekről és kritériumokról további információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben, valamint adott esetben az önkéntes címke betartásával kapcsolatos további információk is.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételre tesznek szert a fentiekben a Részalap fenntartható befektetési célkitűzésével kapcsolatban leírtak szerint kizárt befektetésekből.
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyek a Portfóliókezelő fent említett értékelése szerint egy vagy több kulcstémához való lényeges igazodást mutatnak.
- A Részalapban lévő vállalatok összesített hozzájárulása a társadalmi hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, amelyek többek között a következők lehetnek: az érintett személyek száma, a támogatott vállalkozók és kkv-k száma, a kezelt páciensek száma, a nők támogatása, a nyújtott releváns szolgáltatások, az érintett intézmények stb.
- A Részalap azon vállalatainak százalékos aránya, amelyekről megállapították, hogy megfelelnek a Portfóliókezelő fenntartható hatásra vonatkozó bevételi küszöbértékének.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható

befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-kat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy a Portfóliókezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható információ arról, hogy a Részalap miként vette figyelembe fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatóit.

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

A Részalap arra használja a Portfóliókezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Portfólió a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás

egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Portfólió éves beszámolójában is.

☐ Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő az ESG-kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

Miután a Portfóliókezelő megállapítja, hogy egy vállalat megfelel a Portfólió fent leírt ESG-kritériumainak, a Portfóliókezelő az egyes vállalatok vállalatirányítási tényezőiről, valamint egy sor környezeti és társadalmi tényezőről kiegészítő elemzést hajt végre, amely eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő lehet. Ezt a kiegészítő elemzést az egyes vállalatok hagyományos fundamentális, alulról felfelé irányuló pénzügyi elemzése mellett végezzük, hagyományos fundamentális mérőszámok felhasználásával. A Portfóliókezelő aktív párbeszédet folytathat a vállalatok vezetőségével a befektetési döntéshozatal további megalapozása és a legjobb vállalatirányítási gyakorlatok előmozdítása érdekében, felhasználva a fundamentális és az ESG-elemzéseit. A Portfólió a kiegészítő elemzés elvégzése előtt vagy a vállalat vezetésével való kapcsolatfelvétel nélkül is befektethet egy vállalatba. Az olyan esetek, amelyekben a kiegészítő elemzés nem feltétlenül készül el a befektetés előtt, többek között a tőzsdei bevezetések, természetbeni átruházások, vállalati intézkedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő.

Továbbá a Portfólió kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

○ **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

- Bevétel- vagy értékalapú kizárások, amelyek megakadályozzák az egyes tevékenységekbe való befektetéseket.
- A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.
- **Karbonlábnyom**. Átlagos súlyozott karbonlábnyom, amely alacsonyabb, mint az Indexé/Referenciamutatóé.

- A befektetést fogadó vállalatok igazodása a társadalmi problémák megoldásához kapcsolódó kulcstémákhoz, ideértve többek között a fejlett közösségeket, a gazdasági szerepvállalás növelését, a biztonságos társadalmat, a jó egészséget és a jóllétet.
- A Részalapban tartott vállalatok összesített hozzájárulása a társadalmi hatásra vonatkozó főbb teljesítménymutatókhoz, a Portfóliókezelő által meghatározottak szerint.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

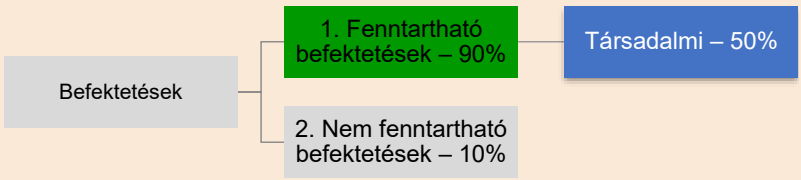
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A jelen Részalap kötelezi magát, hogy eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekben tartja. A Részalap eszközeinek legfeljebb 10%-a pénzeszközökben és pénzeszköz-egyenértékesekben, KBV-kben és ÁÉKBV-kben (például tőzsdén kereskedett alapokban és pénzpiaci alapokban) tartható, amelyek maguk is a készpénzkezelés céljára az SFDR 8. vagy 9. cikke szerint közzétételt tesznek, valamint fedezeti célokra használt származékos eszközökben, amit kivételes körülmények között ideiglenesen meghaladhatnak. Ilyen körülmények között az eszközallokációt a lehető leghamarabb és a befektetők legjobb érdekeit szem előtt tartva visszaállítanák a fent megadott szintekre.



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

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

Nem alkalmazható.

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

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket kíván végrehajtani, nem veszi figyelembe az EU környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó feltételeit az uniós taxonómia értelmében. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, attól függ, hogy a termék befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e a Portfóliókezelő fenntartható befektetési keretrendszere szerint, hogy felmérjük a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[41]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

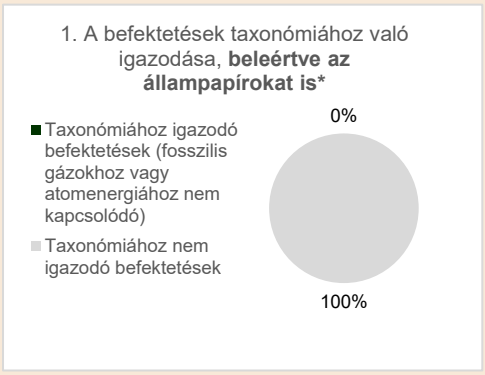
☒ Nem

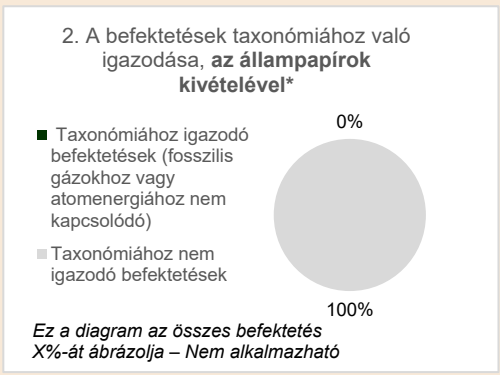
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

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

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

N/A

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya 50%.

[41] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak a likviditási célú pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, a fedezeti célú származékos eszközök, valamint az olyan KBV-k és ÁÉKBV-k (mint például a tőzsdén kereskedett alapok és pénzpiaci alapok), amelyek az SFDR 8. vagy 9. cikkének értelmében saját maguk bocsátanak ki közzétételeket. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték tervezett érték, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges érték időről időre változhat.

Csak olyan KBV-k és ÁÉKBV-k vonhatók be a befektetések körébe, amelyek kizárólag állami szinten fektetnek be és nincs (közvetlen vagy közvetett) kitettségük vállalatokkal szemben vagy más módon passzívan követnek egy, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókkal kapcsolatos kritériumoknak való megfelelés céljából létrehozott indexet.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem releváns, mivel a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, hogy megfeleljen a fenntartható befektetési célkitűzésnek.

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

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Jogalany-azonosító:
5493005TMV0TCSX44S59

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **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
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel
- [X] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát olyan, részben vagy teljes mértékben új és/vagy meglévő projektek finanszírozására vagy refinanszírozására fordítják, amelyek pozitív hatással vannak a társadalomra. Ennek eléréséhez a Részalap az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát alkalmazza, és társadalmi kötvényekbe fektet (az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elvei határozzák meg ezeket), amelyek olyan kibocsátóktól származnak, amelyek a pénzügyi hozam mellett pozitív társadalmi hatást generálnak. A Részalap célja egy adott társadalmi probléma megoldása vagy csökkentése és/vagy olyan pozitív társadalmi kimenetelek előmozdítása, amelyek megfelelnek az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megfizethető alapvető infrastruktúra
- Alapvető szolgáltatásokhoz való hozzáférés
- Megfizethető lakások
- Munkahelyteremtés

- Élelmezésbiztonság és fenntartható élelmiszer-ellátó rendszer
- Társadalmi-gazdasági fejlődés és lehetőségek teremtése.

A társadalmi problémák fenyegetik, hátráltatják vagy károsítják egy társadalom vagy egy adott célpopuláció jóllétét. A kétségek elkerülése végett, egyértelmű, hogy a célpopuláció definíciója helyi kontextustól függően változhat és hogy bizonyos esetekben az ilyen célpopuláció az általános lakosság segítésével is kiszolgálható.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az

ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

- A Részalap által társadalmi célú kötvényekbe fektetett eszközök %-os aránya

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

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

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek

meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



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

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a társadalmi kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az ICMA társadalmi kötvényekre vonatkozó elveiből és belső társadalmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a társadalmi kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 1. SDG – A szegénység megszüntetése
- 2. SDG – Az éhezés megszüntetése
- 3. SDG – Egészség és jóllét
- 4. SDG – Minőségi oktatás
- 5. SDG – Nemek közötti egyenlőség
- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 8. SDG – Tisztességes munka és gazdasági növekedés
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 10. SDG – Egyenlőtlenségek csökkentése
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Kedvezményezettek száma – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) társadalmi célú kötvényekre vonatkozó elveinek kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek megoszlása

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a társadalmi célú kötvényekhez. A Részalap célja, hogy elsősorban (legalább 2/3 részben) főleg euróban jegyzett társadalmi kötvényekből álló portfólió aktív kezelésével érjen el hozamot.

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

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

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

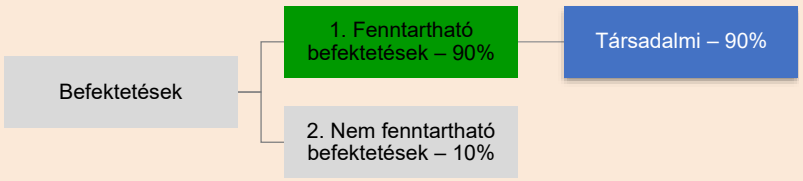
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Részalap fenntartható befektetésekre vonatkozó eszközallokációját.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetésekbe fektessen be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



Az **1. Fenntartható befektetések** kategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsődleges célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%.

Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[42]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

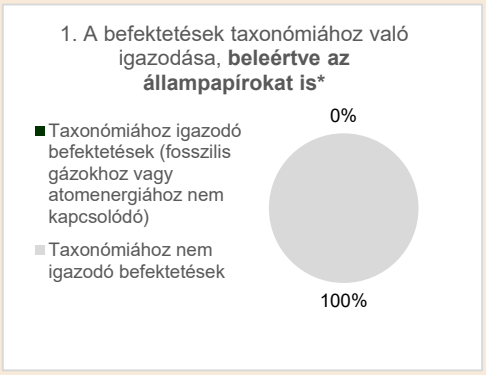
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

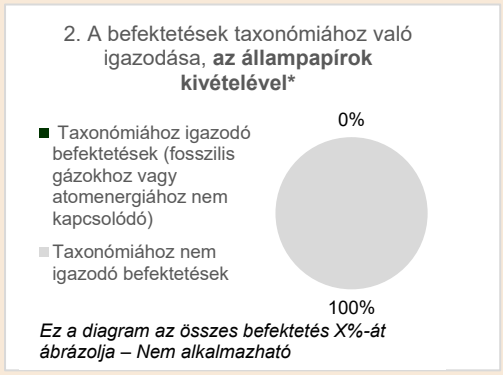
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya 90%.

[42] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Jogalany-azonosító:
549300TIZRR5CVLAZU53

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: %
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát klíma- és környezeti projektekbe fektetik, hogy pozitív hatással legyenek a környezetre. Ennek elérése érdekében a Részalap alkalmazza az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát, és befektet olyan új és meglévő projektekbe, amelyek megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok
- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap által zöld kötvényekbe fektetett nettó eszközök %-os aránya.
- A taxonómiához való igazodás %-os aránya.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

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.

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

— *Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

A Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

— *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?*

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

X Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elvei kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld kötvényekhez. A Részalap nettó eszközeinek legalább 90%-ának zöld kötvénynek kell lennie.

Taxonómiához igazodó befektetések. A Részalap kötelezettséget vállal arra, hogy a portfóliója adott százalékát a taxonómiának megfelelő befektetésekbe fekteti.

A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

- **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

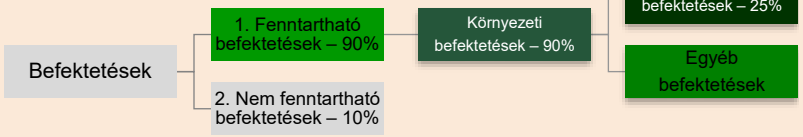
A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések lehetnek zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



Az **1. Fenntartható befektetések** kategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsődleges célja a befektetési kockázatok fedezése. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az uniós taxonómiának megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények azok a befektetések, amelyek megfelelnek az egyes gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai szűrési feltételeknek és „Ne okozzon jelentős kárt”-feltételeknek, valamint megfelelnek az uniós taxonómia utasításainak. Az uniós taxonómiának nem megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények ehelyett a Zöld kötvényekre vonatkozó elvek

fókuszterületeinek felelnek meg, amelyek a következők: megújuló energia; energiahatékonyság; környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése; élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat; szárazföldi és vízi biodiverzitás megőrzése; tiszta szállítmányozás; fenntartható víz- és szennyvízkezelés; éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok és/vagy minősített ökológiailag hatékony termékek és zöld épületek. Ezt a Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapuló értékelés erősíti meg.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[43]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

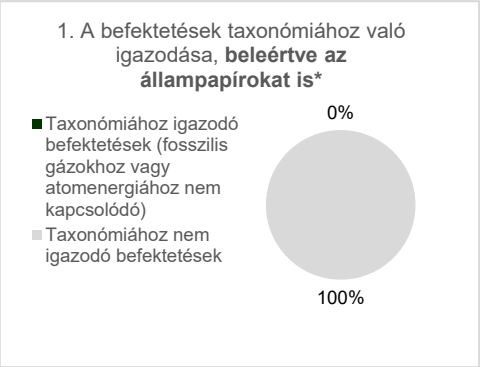
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

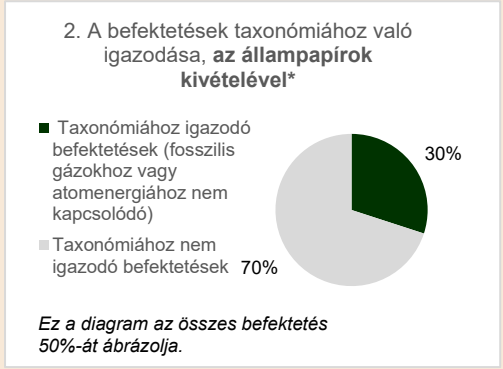
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** A második diagramon látható teljes befektetések aránya csupán tájékoztató jellegű, és változhat. Így a második diagramon látható taxonómiának való minimális megfelelés jelölése csak az első diagram matematikai módosításának eredménye, mert az állampapírok indikatív része kizárásra kerül a nevezőből. Ennek értelmében a taxonómiának való minimális megfelelés szintén csak tájékoztató jellegű, és változhat.*

- **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

[43] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 25%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a Részalap fenntartható befektetéseket tehet a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően, amelyet a fenti „Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?” szakasz részletez.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Jogalany-azonosító:
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- ☐ **Igen**
- ☒ **Nem**

89,99 mm

- ☐ 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 10%-a fenntartható befektetésekbe történik
  - ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek 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 vállalkozások helyes vállalatirányítási 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 tartalmazza 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?

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) kizáró szűrések; valamint (ii) bevonási minimumkövetelmények saját ESG-minősítés alapján, az alábbiakban ismertetettek szerint.

Az ESG-szempontokat figyelembe vevő befektetési folyamat részeként a Részalap azáltal mozdítja elő a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását, hogy kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása; és
- dohánytermesztés.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá előmozdítja az emberi jogok, a munkaügyi normák és a korrupció elleni küzdelem, valamint a környezeti lábnyom csökkentésének támogatásához kapcsolódó környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, mégpedig azáltal, hogy kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és saját megközelítést alkalmazva értékeli az alábbiakban ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

Továbbá, a Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek. A saját ESG-minősítések 0-tól 5-ig terjedő skálán helyezkednek el, ahol a 0–1 ESG-minősítéssel rendelkező kibocsátók minősülnek az ESG-minősítések legalacsonyabb kategóriájába tartozónak. A Portfóliókezelő saját, belső értékelési rendszere szerinti legalacsonyabb ESG-minősítéssel rendelkező kormányzati és vállalati kibocsátók általában kevesebb, mint 10%-át teszik ki azoknak a kibocsátóknak, amelyekhez a Portfóliókezelő belső ESG-minősítést rendelt hozzá. A Részalap akkor is befektethet kormányzati vagy vállalati kibocsátóba, ha az még nem kapott belső ESG-minősítést. Vannak olyan esetek, amikor a belső ESG-minősítés még nem áll rendelkezésre; ilyen esetek többek között, de nem kizárólag a nem pénzbeli transzferek, a vállalati műveletek, az új kibocsátások, a lejárati időpontjukat rövidesen elérő részesedések és/vagy bizonyos rövid távú részesedések.

A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, vagy módosíthatja az ilyen tevékenységekre vonatkozó küszöböket. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a Részalap bizonyos meglévő kibocsátóiról, amelyek nem a legalacsonyabb kategóriájú ESG-minősítéssel rendelkeztek, vagy egyéb módon nem lettek kizárva a fenti ESG-kritériumok alapján, a Portfóliókezelő utólagosan megállapítja, hogy a legalacsonyabb ESG-kategóriába esnek vagy alkalmassá váltak arra, hogy a fenti ESG-kritériumok alapján kizárják őket. A Portfóliókezelőnek nem kell eladnia az ilyen értékpapírokat, és előfordulhat, hogy nem is képes eladni ezeket, például, amikor likviditási problémák miatt vagy egyéb okokból nem lehet őket egyszerűen értékesíteni.

Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő azon vállalatok %-os aránya, amelyek közvetlenül érintettek és/vagy jelentős bevételre tesznek szert a következőkből:
    - vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
    - bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
    - dohánytermesztés.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét; valamint
- A Részalap szűrési folyamata általában kiterjed azokra a kormányzati és vállalati kibocsátókra, amelyek a Portfóliókezelő saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb minimális ESG-minősítéssel rendelkeznek.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Attól függ, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, hogy mennyire kapcsolódnak az Alapkezelő fenntartható befektetési keretrendszeréhez, amelyhez kapcsolódóan felmérjük, hogy az adott befektetés mennyiben járul hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez. A keretrendszer szerint egy befektetés termékbeli vagy operatív hozzájáruláson keresztül járulhat hozzá egy környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez.

A termékbeli hozzájárulás a következőket veheti figyelembe: i) a kibocsátó bevételének környezetileg és/vagy társadalmilag fenntartható, hatást gyakorló kategóriára kijelölt része, ii) egy terméknek egy környezeti és/vagy társadalmi fenntartható fejlődési célnak (SDG) való megfelelése, iii) egy kibocsátó „kategóriájában legjobb” típusú értékelése egy külső adatszolgáltató által meghatározott környezeti és/vagy társadalmi lehetőségekkel kapcsolatos témában, vagy iv) a kibocsátó taxonómiának megfelelő bevételének százalékos aránya. A megbízható adatok rendelkezésre állása miatt a taxonómiának megfelelő bevétel szempontja csak az adatok minőségének javulása után lesz használatba véve.

Az operatív hozzájárulás tematikus megközelítést vesz fel, a következőket vizsgálja: a klímaátmenet előmozdítását (környezeti) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, az inkluzív növekedést (társadalmi) a kibocsátó operatív keretrendszerén belül, egy környezeti vagy társadalmi SDG-nek való operatív megfelelőséget, vagy egy, a „kategóriájában legjobb” típusú saját környezeti vagy társadalmi pontszámot.

A Részalap a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a Fenntartható befektetési keretrendszer használatával. Ennek okán a Részalap fenntartható befektetései számos környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéshez járulhatnak hozzá.

- **A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

- *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

A Részalap arra használja az Alapkezelő saját megközelítését, hogy azonosítsa és értékelje azokat a társaságokat, amelyek – egyéb tényezők mellett – nem felelnek meg a globális normáknak. A felmérést követően, azokat a társaságokat, amelyek nem feleltek meg ezeknek a globális normáknak (beleértve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveit) kizárjuk a potenciális fenntartható befektetések köréből.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillér tekintetében figyelembe veszi a főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent ismertetett ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást

alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. Az ESG-kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (erőművekben felhasználásra kerülő szén és olajhomok) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermesztés.

A Részalap kizárja a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

A Részalap magában foglal olyan kormányzati és vállalati kibocsátókat, amelyek a Portfóliókezelő fent ismertetett saját belső pontozási rendszere szerint 1-nél magasabb ESG-minősítéssel rendelkeznek.

Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?

A befektetési stratégia kötelező elemeit nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimum összeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege.

A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A tervezett eszközallokáció szerint a Részalap befektetéseinek 70%-a megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A Részalap befektetéseinek legalább 10%-a fenntartható befektetés. Legfeljebb 30% tartható értékpapírokban, például készpénzben, pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírokban, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokban (ÁÉKBV-kben), kollektív befektetési vállalkozásokban (KBV-kben) és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

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.

A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

A Részalap befektetési politikájának részeként vagy fedezeti célokra használhat származékos pénzügyi eszközöket. Bármely alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügylet (és csak azok) esetén a fent ismertetett ESG-kritériumok a mögöttes vállalatra vonatkoznak.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Bár a Részalap célja a fenntartható befektetés, nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó európai uniós kritériumokat az uniós taxonómia tekintetében, így a portfóliója uniós taxonómiának való megfelelése 0%. Ezt a pozíciót azonban felülvizsgáljuk, ahogy véglegessé válnak a mögöttes szabályok, és idővel nő a megbízható adatok rendelkezésre állása.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[44]?**

☐ Igen:

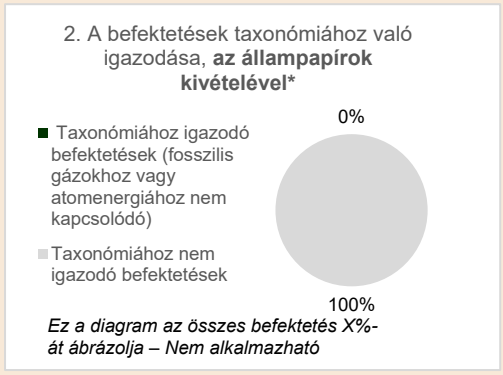
☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómia szerinti „fenntartható befektetéseket" hajtson végre, az uniós taxonómia értelmében az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya szintén 0% értéken került rögzítésre.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a Részalap fenntartható befektetéseket hajt végre, nem vállal kifejezett kötelezettséget olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális

[44] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

részarányára, amelyek nem igazodnak az uniós taxonómiához. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár ez a Részalap fenntartható befektetéseket hajt végre, nem vállal kifejezett kötelezettséget társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányára. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

Mint a fentiekben is megjegyeztük, az, hogy a Részalap befektetései fenntartható befektetésnek minősülnek-e, úgy állapítható meg, hogy a keretrendszer figyelembevételével értékelni kell a befektetések hozzájárulását a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. A termék a fenntartható befektetéseknek nem egy konkrét kategóriáját célozza meg, hanem felméri minden befektetését az átfogó befektetési stratégiája értelmében, a keretrendszer használatával.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például a feltételhez kötött tőkejellegű értékpapírok, az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV-k), a kollektív befektetési vállalkozások (KBV-k), a likviditási célú pénzeszközök, a befektetési célú vagy a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök (az alaptermékes hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével, de beleértve a hitel-nemteljesítési csereügylet-indexeket), valamint olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, vagy amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS US ENHANCED CORE® EQUITY

Jogalany-azonosító:
5493009OOG4BGQDPJC32

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☐ **Igen** ☒ **Nem**

89,99 mm

☐ 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

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: __%

☒ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít kvantitatív befektetési folyamatában („ESG-kritériumok”). Ez az alábbiakat foglalja magában: (i) éghajlati mérőszámok használata az éghajlatváltozási kockázat kezeléséhez az alábbiakban meghatározottak szerint; (ii) kizáró szűrők.

A Részalap az alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés elősegítésére törekszik azáltal, hogy a saját éghajlati mérőszámai segítségével kezeli a Referenciamutatóhoz viszonyított éghajlatváltozási kockázatot. Amennyiben olyan kivételes körülmények állnak fenn (ideértve többek között a magas piaci volatilitást, a rendkívüli piaci körülményeket, a piaci zavarokat), amelyek miatt ez a cél nem érhető el, a Portfóliókezelő arra törekszik, hogy a Részalapot a lehető leghamarabb és a Részvényesek érdekeit szem előtt tartva úgy alakítsa át, hogy az megfeleljen a célnak. Fontos figyelembe venni, hogy a Referenciamutató nem ESG-referenciamutató, és hogy a Részalapot nem a Párizsi Megállapodás globális felmelegedéssel kapcsolatos hosszú távú céljainak elérését figyelembe véve kezeljük.

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség;
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (beleértve az erőművekben felhasználásra kerülő szént vagy olajhomokot) kitermelése és/vagy előállítása;
- dohánytermékek gyártása és/vagy az ilyen termékekkel kapcsolatos érintettség.

A fent említett bevételek és kizárások értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, az am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

A Részalap továbbá ki fogja zárni a befektetési univerzumából azokat a vállalatokat, amelyek a Portfóliókezelő szerint megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét (amelyek olyan, széles körben elismert vállalati fenntarthatósági alapelvek, amelyek alapvető felelősségvállalást biztosítanak az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem, valamint a korrupció elleni küzdelem területén), és ehhez saját megközelítést alkalmazva értékeli a lent ismertetett helyes irányítási gyakorlatokat, valamint a harmadik felek által rendelkezésre bocsátott adatokat.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

A következő mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket:

- A Részalap és a Referenciamutató éghajlatváltozási kockázatának szintje a Portfóliókezelő saját éghajlati mérőszámai szerint.
- A Részalapban szereplő vállalatok %-os aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.
- A Részalapban lévő azon vállalatok %-os aránya, amelyekről a Portfóliókezelő úgy véli, hogy megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának tíz alapelvét.

- **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

- **A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

— *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre (PAI-k) gyakorolt főbb káros hatásokat. A főbb káros hatásokat kvalitatív módon, a fent ismertetett, kötelező érvényű ESG-kritériumok alkalmazása révén veszik figyelembe. A főbb káros hatásokat – nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon – a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalások keretében is figyelembe veszik. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

☐ Nem

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába.

A fent meghatározott ESG-kritériumok alkalmazásán túl a Portfóliókezelő az alulról felfelé irányuló részvénykiválasztási és részalap-építési folyamat során a befektetést befogadó vállalatokat bizonyos társadalmi, környezeti és irányítási mutatók alapján is értékelheti. A Portfóliókezelő saját belátása szerint rendszeresen frissítheti a Részalap befektetésekre vonatkozó döntéshozatali folyamatában használt mutatókat. A Portfóliókezelő által alkalmazott mutatókat egy vagy több harmadik fél ESG-szolgáltatókra támaszkodva értékelik. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat és/vagy minősítéseket elutasítsa, amennyiben az adatokat és/vagy minősítéseket pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

○ A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

A Részalap célja, hogy saját éghajlati mérőszámok felhasználásával a Referenciamutatónál alacsonyabb vagy azzal megegyező, alacsonyabb éghajlatváltozási kockázatot célozzon meg.

○ Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?

Nem alkalmazható – A befektetési stratégia alkalmazása előtt a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy egy adott minimális értékben csökkentse a befektetések hatókörét.

A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

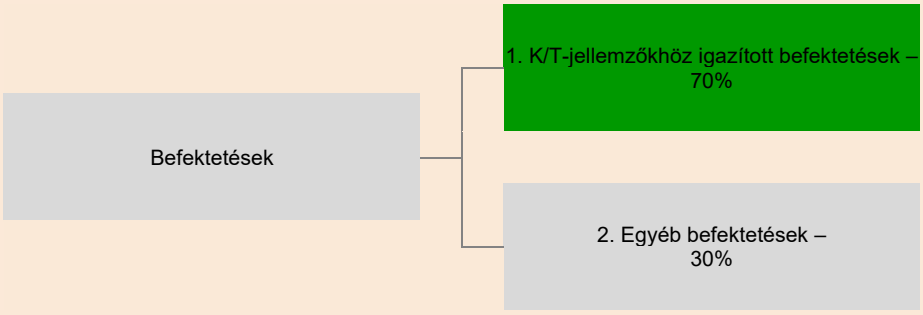
A Részalap környezeti, társadalmi és egyéb jellemzőknek megfelelő tervezett eszközallokációja az alábbi táblázatban olvasható.

A Részalap befektetéseinek legalább 70%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 30%-a az „egyéb” kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



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.

- **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

Ez a kérdés nem alkalmazandó.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[45]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

[45] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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.

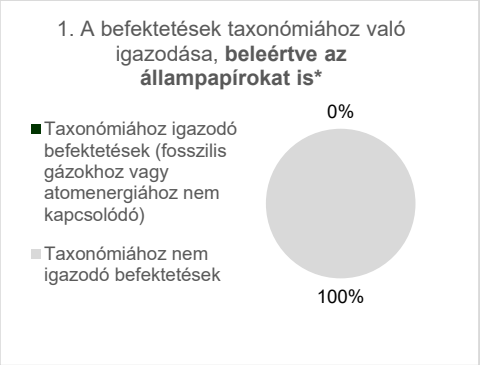
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

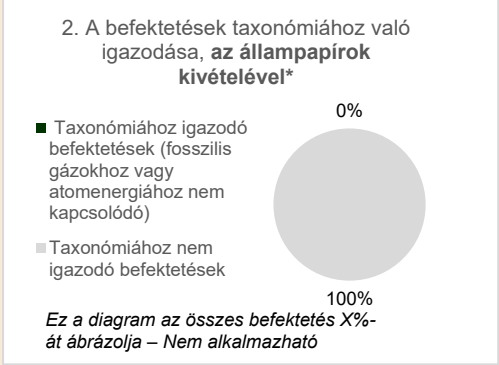
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

B Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések" kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

am.gs.com, az alapokról szóló részben.

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, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Jogalany-azonosító:
549300IWWVR4E0SV8D21

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

●● [ ] **Igen**

●○ [X] **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 %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,

- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

[X] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

A Portfóliókezelő az alábbiakban ismertetett környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) szempontokat magában foglaló megközelítést érvényesít fundamentális befektetési folyamatában, amely a lent meghatározott kizáró szűrőkből áll („ESG-kritériumok”).

Az ESG-befektetési folyamat részeként a Portfóliókezelő korlátozza a vitatható tevékenységekben részt vevő kibocsátókat. Ezt úgy teszi, hogy korlátozza a befektetéseket azokba a vállalkozásokba, amelyek vitatott fegyverek kifejlesztésében, gyártásában, karbantartásában vagy kereskedelmében, dohánytermékek gyártásában, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászatában és/vagy olajhomok-termelésben érintettek.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-kritériumoknak való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy

több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmazunk. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. Az ESG-kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- A Részalapban szereplő vállalatok százalékos aránya, amelyek jelentős bevételeiket az ESG-kritériumokban meghatározott, fentebb részletesen leírt befektetésekből származtatják.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

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.

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

— *Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

— *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

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?

[X] Igen,

ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező korlátozási kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk megtalálhatók a weboldalunkon, valamint az SFDR 11. cikkének értelmében a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A Portfóliókezelő a fentieknek megfelelően kötelező jelleggel beépíti az ESG-kritériumokat a befektetési folyamatába. A fentiekben meghatározott ESG-kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az ESG-tényezőket a hagyományos alapvető tényezőkkel együtt integrálhatja az alapkutatási folyamat részeként, hogy megpróbálja felmérni az általános üzleti minőséget és értékelést, valamint a potenciális kockázatokat. A hagyományos alapvető tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között, de nem kizárólagosan a következők: pénzforgalom, mérlegáttétel, befektetett tőke megtérülése, iparági dinamika, nyereségminőség és nyereségesség. Az ESG-tényezők, amelyeket a Portfóliókezelő figyelembe vehet, többek között a következőkre terjednek ki: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, közösségi hatások, irányítási gyakorlatok és az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, igazgatósági struktúra, átláthatóság és vezetői ösztönzők. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázat azonosítása nem feltétlenül zár ki egy adott értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő véleménye szerint egyébként alkalmas a befektetésre. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhatja a harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a vállalatokkal. A

Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

Továbbá ez a Részalap kihasználja a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseit. A Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának célja a proaktív, eredményalapú szerepvállalás a bevált gyakorlatok előmozdítása érdekében. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert készít, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez.

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A Részalap az ESG-kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint.

- **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az ESG-kritériumokat nem azzal a céllal határozták meg, hogy egy kötelező minimumösszeggel csökkenjen a stratégia alkalmazását megelőzően fontolóra vett befektetések összege. A kizáró szűrők célja annak biztosítása, hogy az egyes tevékenységeket folytató kibocsátók teljes mértékben kizárásra kerüljenek a Részalapból, és várhatóan a Referencia-Részalap/Referenciaindex 0–5%-át eltávolítják.

A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

- **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

A Részalap a Portfóliókezelő saját megközelítését alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek a Portfóliókezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértéseket követnek el és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és amelyek részéről e hiányosságok orvoslása nem kielégítő. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. A Portfóliókezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a

Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre a Portfóliókezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést

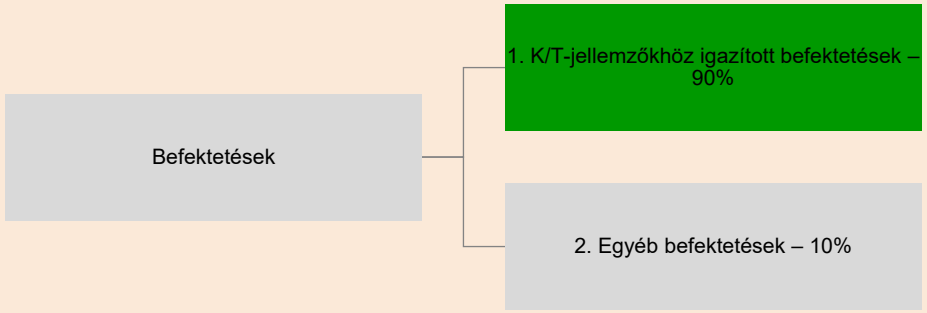
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a összhangban áll az előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkkel, a fent meghatározottak szerint.

A Részalap befektetéseinek várhatóan legfeljebb 10%-a az „egyéb" kategóriába esik, és nem használatos a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására. E befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében vagy befektetési céllal használt bizonyos származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek (a lent részletezettek szerint).

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetésekbe fektessen.



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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

- **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A Részalap származtatott ügyleteket alkalmaz befektetési stratégiájának megvalósítása céljából. A Részalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők – az adatok rendelkezésre állásától függően – figyelembe veszik a felhasznált fedezett vételi opciók alapjául szolgáló mögöttes referencia-értékpapírokat, valamint az ilyen opciókhoz kapcsolódó napi piaci értékeket. Azok a származtatott ügyletek, amelyek nem biztosítanak kibocsátói szintű átláthatóságot vagy kibocsátói kitettséget – például a devizaügyletek –, nem járulnak hozzá a Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

A Részalap nem vállal kötelezettséget az iránt, hogy olyan fenntartható befektetéseket tegyen, amelyek környezeti célkitűzése igazodik az uniós taxonómiához. Ezért a minimális érték 0%.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[46]?**

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

[46] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

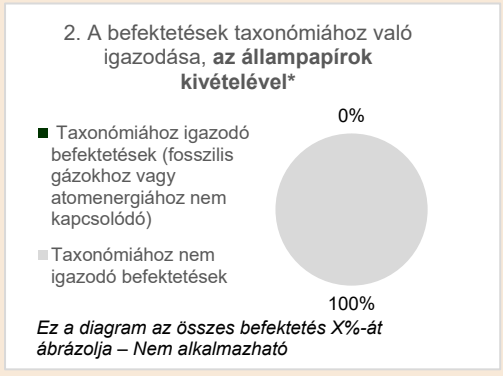
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





Ez a diagram az összes befektetés X%-át ábrázolja – Nem alkalmazható

** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** Mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetéseket végezzen, az állampapírok aránya a Részalap portfóliójában nem érinti a grafikonon szereplő, az uniós taxonómiának megfelelő fenntartható befektetések arányát.*

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen. Ezért a minimális kötelezettségvállalás 0%.

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések" kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések" kategóriába sorolt befektetések közé tartozhat: likviditási célból használt pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek, hatékony portfóliókezelés érdekében/befektetési céllal használt bizonyos származékos eszközök, olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és/vagy ÁÉKBV-kbe és KBV-kbe irányuló befektetések, amelyek segítségével elérhető a Részalap befektetési célkitűzése, azonban nem használatosak a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítására, és nem minősülnek fenntartható befektetéseknek.

A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a pénzügyi eszközökre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)–(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel mintadokumentuma

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 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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése:
GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Jogalany-azonosító:
549300HFMZBKIBOH3T06

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

- [X] **Igen**
- [ ] **Nem**

- [X] A **környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: 90%
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
  - [X] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- [ ] **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább __%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik,
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
  - [ ] amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- [ ] A **társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** minimális aránya: %
- [ ] Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?

A Részalap célja egy fenntarthatóbb jövőhöz való hozzájárulás olyan kötvényekbe fektetve, amelyek hozamát klíma- és környezeti projektekbe fektetik, hogy pozitív hatással legyenek a környezetre. Ennek elérése érdekében a Részalap alkalmazza az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelésére használatos módszertanát, és befektet olyan új és meglévő projektekbe, amelyek megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elveinek és a következő kategóriáknak:

- Megújuló energia
- Energiahatékonyság
- Környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése
- Élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat
- Szárazföldi és vízi biodiverzitás
- Tiszta szállítmányozás
- Fenntartható víz- és szennyvízkezelés
- Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

- Körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok
- Fogyasztás és termelés
- Zöld épületek

Környezeti cél a Taxonómiai rendelet szerint

A Részalap célja, hogy az éghajlatváltozás mérséklésének célkitűzéseihez hozzájáruló, a Taxonómiai rendelet 10. cikke szerinti gazdasági tevékenységeket folytató kibocsátókba fektessen. A Részalap olyan kibocsátókba is befektethet, amelyek a Taxonómiai rendelet 9. cikkében meghatározott egyéb környezeti célkitűzésekhez hozzájáruló gazdasági tevékenységeket folytatnak, vagy olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek a Taxonómiai rendelet hatályán kívül eső egyéb környezeti célkitűzésekhez járulnak hozzá.

A Portfóliókezelő elkerüli az olyan vállalatokba való befektetést is, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben és/vagy jelentős bevételre tesznek szert azokból:

- vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség,
- bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása,
- dohánytermesztés,
- felnőtteknek szóló szórakoztatás,
- szőrme és bőr,
- tűzfegyverek,
- szerencsejáték.

A fent említett bevételek értékelésekor alkalmazott küszöbértékekkel és kritériumokkal kapcsolatos információk a Részalap weboldalán, a https://am.gs.com webhelyen találhatók, az alapokról szóló részben.

Az ezen ESG-jellemzőknek való megfelelés a Portfóliókezelő által saját belátása szerint előre meghatározott küszöbértékeken alapul, amelyeket saját adatokra és/vagy egy vagy több harmadik fél szállító által szolgáltatott adatokra alkalmaz. A Portfóliókezelő az általa megbízhatónak tartott harmadik felektől származó adatokra támaszkodik, de ez nem garantálja az ilyen harmadik felektől származó adatok pontosságát. A Portfóliókezelő saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy a harmadik fél által szolgáltatott adatokat elutasítsa, amennyiben azokat pontatlannak vagy nem megfelelőnek ítéli. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy nem állnak rendelkezésre egyes konkrét vállalatokkal kapcsolatos adatok, vagy azokat a Portfóliókezelő a belső folyamatok vagy észszerű becslések alkalmazásával sem tudja megbecsülni. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok hatálya alól potenciálisan kimaradhatnak többek között olyan, újonnan a tőzsdére bevezetett vállalatok, amelyekre vonatkozóan a harmadik fél esetleg még nem rendelkezik a megfelelő adatokkal. Az adatgyűjtés során a harmadik felek bizonyos értékítéleteket hozhatnak. A Portfóliókezelő nem ellenőrzi ezeket az ítéleteket, és nem is számszerűsíti azok hatását az elemzésére. A Portfóliókezelő saját hatáskörben időnként frissítheti a szűrési folyamatát, módosíthatja a befektetésből kizárt tevékenységek típusát, vagy felülvizsgálhatja az ilyen tevékenységekre alkalmazandó küszöbértékeket.

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése céljából nem jelöltünk ki referenciamutatót.

A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy a pénzügyi termék fenntarthatósági célkitűzéseit milyen mértékben sikerült elérni.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

- Azon vállalatok %-os aránya a Részalapban, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következőkben és/vagy jelentős bevételt szereznek azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.
- A Részalap által zöld kötvényekbe fektetett nettó eszközök %-os aránya.
- A taxonómiához való igazodás %-os aránya.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolásuk szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük a Portfóliókezelő Fenntartható befektetési keretrendszere szerinti „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek is. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg

Továbbá minden, nagyon súlyos ellentmondásokkal rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

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 Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra vonatkozóan. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A Részalap éves jelentésében lesz megtalálható az információ arról, hogy a termék miként vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

— *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?*

A Részalap fenntartható befektetései megfelelnek az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek (OECDGP) és az ENSZ üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelveinek (UNGP). Ennek érdekében azonosítják és elemzik ezeket a globális normák, és az e normákat legsúlyosabban megsértő kibocsátók kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

[X] Igen

Ez a Részalap a környezeti és/vagy társadalmi pillérek tekintetében a fent ismertetett DNSH-értékelés révén veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k). A PAI-kat kvalitatív módon is figyelembe vesszük a kötelező erejű fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok alkalmazásával, valamint nem kötelező jelleggel és lényegességi alapon a vállalkozás egészére kiterjedő és befektetésicsapat-specifikus kötelezettségvállalás keretében is. A figyelembe vett főbb káros hatásokkal kapcsolatos további információk az SFDR 11. cikkének értelmében megtalálhatók lesznek a Részalap éves beszámolójában is.

[ ] Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A **befektetési stratégia** a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A Portfóliókezelő a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumokat a fent leírtak szerint, e Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően kötelező jelleggel beépíti a befektetési folyamatába.

A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos, fentebb ismertetett kritériumok alkalmazása mellett a Portfóliókezelő az alapkutatási folyamata részeként az ESG-tényezőket hagyományos fundamentális tényezőkkel integrálhatja, a következő céllal: (i) annak meghatározása, hogy egy adott rögzített kamatozású értékpapír és/vagy ágazat befektetési célra megfelelő és vonzó árazású-e, valamint (ii) annak értékelése, hogy milyen lehetséges hatásokat gyakorolhatnak egy adott rögzített kamatozású értékpapírral kapcsolatos hitelminőségre és felárakra. A Portfóliókezelő által – nem kötelező alapon – figyelembe vehető hagyományos fundamentális tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: tőkeáttétel, nyereség, a vállalkozás értéke, iparági trendek, valamint makrogazdasági tényezők. A Portfóliókezelő által figyelembe vehető ESG-tényezők közé tartoznak többek között (de nem kizárólagosan) a következők: szén-dioxid-intenzitás és kibocsátási profilok, munkahelyi egészség és biztonság, valamint kiberkockázatok, az érdekelt felekkel való kapcsolatok, munkavállalói kapcsolatok, vezetői ösztönzők, irányítási struktúra és gyakorlatok, környezeti kérdések, fizikai kitettség az éghajlatváltozás hatásainak, a hitelkezelő irányítása, fennálló vitás kérdések, valamint munkaügyi gyakorlatok. Az ESG-tényezőhöz kapcsolódó kockázatok azonosításakor nem

feltétlenül szükséges kizárni egy olyan adott, rögzített kamatozású értékpapírt és/vagy ágazatot, amely a Portfóliókezelő megítélése szerint egyébként alkalmas a befektetésre és vonzó árazással rendelkezik. Az egyes hagyományos fundamentális tényezők és az ESG-tényezők jelentősége a fundamentális befektetési folyamatban eszközosztályonként, ágazatonként és stratégiánként eltérő. A Portfóliókezelő a fenti tényezők értékelése során felhasználhat harmadik féltől származó adatforrásokat és/vagy közvetlenül kapcsolatba léphet a kibocsátókkal. A Portfóliókezelő dinamikus fundamentális befektetési eljárást alkalmaz, amely több tényezőt is figyelembe vesz, és egyetlen tényező vagy megfontolás sem meghatározó.

A Portfóliókezelő célja, hogy kapcsolatba lépjen a Részalap azon vállalati és állami kibocsátóival, amelyek a Portfóliókezelő megítélése szerint alacsony ESG-minősítéssel rendelkeznek. Ezzel az a Portfóliókezelő célja, hogy arra biztassa a vállalati kibocsátókat, hogy javítsák az ESG-gyakorlataikat a versenytársaikhoz képest; az állami kibocsátókat biztassa átfogó környezeti gyakorlataik javítására, valamint hogy biztassa az éghajlattal kapcsolatos mérőszámok bővebb közlését. A Portfóliókezelő befektethet kibocsátókba az előtt vagy anélkül is, hogy kapcsolatba lépne az adott kibocsátóval.

Továbbá, ez a Részalap összhangban van a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának szerepvállalási kezdeményezéseivel. A vállalati elemzőink és független közgazdászok által folytatott tevékenységek a legjobb gyakorlatok előmozdítását célzó proaktív szerepvállalást helyezik a középpontba. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket. A szerepvállalás elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszert hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, és útmutatást nyújt a szerepvállalási erőfeszítésekhez.

Amennyiben a Részalap célzottan forrásfelhasználó kötvényekbe fektet be, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárási kritériumokat az áttekintés elvének alapján („look-through" alapon) alkalmazzuk az ilyen kötvények által finanszírozott gazdasági tevékenységekre. A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóhoz kapcsolódó kizárások részeként a Részalap kizárja az olyan vállalatok által kibocsátott, célzottan forrásfelhasználó kötvényeket, amelyekről megállapítást nyert, hogy sértik az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UNGC) elveit vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit.

Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertana

Az Alapkezelő saját Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó értékelési módszertana részletezi a zöld kötvényekben megjelenő gazdasági tevékenységek technikai szűrési feltételeit. Minden egyes gazdasági tevékenységnek meg kell felelnie ezeknek a technikai szűrési kritériumoknak, amelyek az uniós taxonómiából, a Climate Bonds Initiative kezdeményezésből és a belső környezetvédelmi szűrési kritériumokból származnak. A Részalap célja, hogy a zöld kötvények gazdasági tevékenységeit megfeleltesse az ENSZ következő fenntartható fejlődési céljainak:

- 6. SDG – Tiszta víz és közegészségügy
- 7. SDG – Megfizethető és tiszta energia
- 9. SDG – Ipar, innováció és infrastruktúra
- 11. SDG – Fenntartható városok és közösségek
- 12. SDG – Felelős fogyasztás és termelés
- 13. SDG – Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- 14. SDG – Óceánok és tengerek védelme
- 15. SDG – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

A Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanának megfelelően a Részalap a következő mérőszámokat veszi figyelembe:

- Elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátások éves szintje (tonna CO2) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- A hálózathoz hozzáadott megújulóenergia-kapacitás (MW)
- Éves megújulóenergia-termelés (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Éves energiamegtakarítás (MWh) – Összesen és befektetett millióra vetítve
- Új projektekhez hozzárendelt kötvénybevételek, szemben a meglévő projektek refinanszírozásával
- A referenciamutató azon százalékos aránya, amely az Alapkezelő zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelése eredményeként nem támogatható
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) zöld kötvényekre vonatkozó elvei kategóriáihoz hozzárendelt kötvénybevételek

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?

A Részalap a fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok között megállapított, kizáró szűréseket hajt végre a fentebb ismertetettek szerint. A fenntartható befektetési célkitűzéssel kapcsolatos kritériumok részeként a Részalap kerüli az olyan vállalati vagy állami kibocsátók által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetést, amelyek a Portfóliókezelő véleménye szerint közvetlenül érintettek a következő tevékenységekben, és/vagy jelentős bevételekre tesznek szert azokból: vitatott fegyverek (beleértve az atomfegyvereket is) gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség, bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, palaolaj és -gáz, sarkvidéki olaj és gáz) kitermelése és/vagy előállítása, dohánytermesztés, felnőtteknek szóló szórakoztatás, szőrme és bőr, tűzfegyverek és szerencsejátékok.

A Részalap kizár bizonyos kibocsátókat a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra vonatkozó kizárási kritériumok alapján.

Nettó eszközök minimális hozzájárulása a zöld kötvényekhez. A Részalap nettó eszközei legalább 90%-ának zöld kötvénynek kell lennie

Taxonómiához igazodó befektetések. A Részalap kötelezettséget vállal arra, hogy a portfóliója adott százalékát a taxonómiának megfelelő befektetésekbe fekteti.

A **helyes vállalatirányítási** gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A Részalap saját megközelítést alkalmazva azonosítja és értékeli ki a globális normákat megszegő társaságokat és azokat a kibocsátókat, amelyek rossz vállalatirányítási gyakorlatokat alkalmaznak, különösen a következők tekintetében: megfelelő irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, személyzet javadalmazása és adózási fegyelem.

A saját megközelítés célja, hogy azonosítsa, áttekintse, kiértékelje és nyomon kövesse azokat a társaságokat, amelyek külső adatszolgáltatók szerint megszegik a következőket (vagy nem felelnek meg ezeknek): az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) irányelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei. A megközelítés azokra a társaságokra is vonatkozik, amelyek magas ellentmondásos

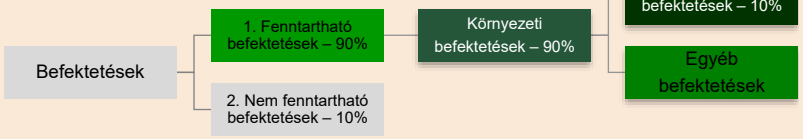
befektetésekkel kapcsolatos pontszámot kaptak (beleértve a vállalatirányítással kapcsolatos jelentős ellentmondásokat, a munkavállalói jogokat érintő súlyos ellentmondásokat, valamint az adózási fegyelemmel kapcsolatos súlyos ellentmondásokat). A külső adatok áttekintését követően kizárásra kerülnek a Részalapból azok a vállalatok, amelyek az Alapkezelő szerint folyamatban lévő és súlyos szabálysértésekkel rendelkeznek és/vagy vélhetően nem követnek jó vállalatirányítási gyakorlatokat, és nem rendelkeznek megfelelő erőforrásokkal ezek kijavítására. A társaságok listája félévente kerül felülvizsgálatra. Az Alapkezelő nem feltétlenül képes olyan értékpapírok egyszerű értékesítésére, amelyeket az egyes féléves áttekintések során a Részalapból kizárandónak ítéltek (például likviditási problémák vagy olyan egyéb okok miatt, amelyekre az Alapkezelőnek nincs ráhatása), azonban igyekszik a lehető leghamarabb rendezett módon, a Részvényesek érdekeinek szem előtt tartásával megszüntetni a befektetést.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az alábbi táblázatban olvasható a Részalap fenntartható befektetésekkel – beleértve a kifejezetten környezeti és társadalmi fenntartható befektetésekkel – kapcsolatos eszközallokációja.

A Részalap befektetéseinek legalább 90%-a fenntartható befektetés. Ezek a fenntartható befektetések lehetnek zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 10%-ban olyan fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának. Legfeljebb 10% tartható értékpapírokban, például készpénzben és pénzeszköz-egyenértékesekben, származékos eszközökben, KBV-kben, ÁÉKBV-kben és olyan kibocsátókban, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni.



Az **1. Fenntartható befektetések** kategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a nem fenntarthatónak minősülő befektetéseket foglalja magában.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételrészesedést tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?

A származékos eszközök használatának elsősorban fedezeti célja van. A befektetések nincsenek hatással a fenntartható befektetési célkitűzések elérésére.

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az uniós taxonómiának megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények azok a befektetések, amelyek megfelelnek az egyes gazdasági tevékenységekre vonatkozó technikai szűrési feltételeknek és „Ne okozzon jelentős kárt”-feltételeknek, valamint megfelelnek az uniós taxonómia utasításainak. Az uniós taxonómiának nem megfelelő környezeti céllal rendelkező zöld kötvények ehelyett a Zöld kötvényekre vonatkozó elvek fókuszterületeinek felelnek meg, amelyek a következők: megújuló energia; energiahatékonyság; környezetszennyezés megakadályozása és csökkentése; élő természeti erőforrások környezetileg fenntartható kezelése és földhasználat; szárazföldi és vízi biodiverzitás megőrzése; tiszta szállítmányozás; fenntartható víz- és szennyvízkezelés; éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; körkörös gazdaságra szabott termékek, gyártási technológiák és folyamatok és/vagy minősített ökológiailag hatékony termékek és zöld épületek. Ezt a Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvények értékelési módszertanán alapuló értékelés erősíti meg.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának[47]?

☐ Igen:

☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

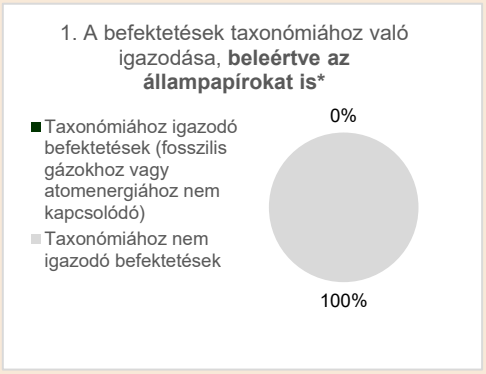
Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

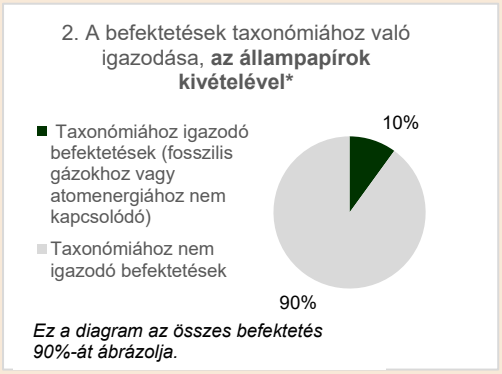
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

0%

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.





** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.*
*** A második diagramon látható teljes befektetések aránya csupán tájékoztató jellegű, és változhat. Így a második diagramon látható taxonómiának való minimális megfelelés jelölése csak az első diagram matematikai módosításának eredménye, mert az állampapírok indikatív része kizárásra kerül a nevezőből. Ennek értelmében a taxonómiának való minimális megfelelés szintén csak tájékoztató jellegű, és változhat.*

[47] A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya 0%.

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

A Részalap kötelezettséget vállal a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 90%-os minimális aránya mellett. A Részalap kötelezettséget vállal az iránt is, hogy legalább 10%-ban olyan, környezeti célkitűzéssel rendelkező, fenntartható befektetésekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Bár a társadalmilag fenntartható befektetéseknek nincs minimális aránya, a Részalap fenntartható befektetéseket tehet a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően, amelyet a fenti „Mi a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése?” szakasz részletez.

Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába tartozó befektetések közé tartoznak az olyan értékpapírok, mint például az ÁÉKBV-k, a KBV-k, a likviditási célú pénzeszközök, a hatékony portfóliókezelést célzó származékos eszközök, valamint az olyan kibocsátók, amelyek esetében hiányos adatok állnak rendelkezésre, és amelyek a legalacsonyabb ESG-kategóriába tartoznak vagy más módon válnak a vásárlás után kizárhatóvá, ugyanakkor nem lehet őket könnyen elidegeníteni. Ezek felhasználhatók a Részalap befektetési célkitűzésének megvalósítására, de se nem mozdítják elő a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőit, se nem minősülnek fenntartható befektetéseknek. A megjelenített százalékos érték a várakozások szerint az a maximális részarány, amely ezekben az eszközökben tartható, de a tényleges százalékos érték időről időre változhat.

Ezekre a befektetésekre nem vonatkoznak minimális környezeti vagy társadalmi óvintézkedések.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciamutatóként kijelölt adott indexszel a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítéséhez.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató úgy vegye figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, hogy folyamatosan igazodjon a fenntartható befektetési célkitűzéshez?**

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:

https://am.gs.com, az alapokról szóló részben.