



NEXTUM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja
2022. évi éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés



NEXTUM

NEXTUM Audit Zrt.

1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet

E: nextum.audit@nextum.hu

W: www.nextum.hu

Független könyvvizsgálói Jelentés

A Raiffelsen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I–VI. és XII. pontjában található számviteli Információinak (továbbiakban: „számviteli Információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli Információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli Információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli Információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffelsen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb Információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffelsen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói Jelentésünk „Vélemény” szakaszában



adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátottunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás, vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartottunk fenn

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatát, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;



- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 25.

Kozma Attila Mihály
Vezérigazgató
NEXTUM Audit Zrt.
1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozmáiné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

**Raiffeisen ESG Nemzetközi
Részvény Alapok Alapja
Éves jelentés 2022.**

I. A Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-75
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM AUDIT Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zrt.
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3. emelet
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

2022. február 16-ig

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) és egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alapkezelőnek csak részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok befektetési jegyeinek vásárlására van lehetősége.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének maximum 20%-át likvid eszközökbe fekteti.

2022. február 17-től

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét:

Raiffeisen Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien (ISIN: AT0000A20EZ2)

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói környezeti, társadalmi és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az Alap az RCM¹ tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR² 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül.

¹ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyamváltozás						Árfolyam				Összesített nettó eszközérték
	„A” sorozat	„B” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„U” sorozat	„A” sorozat	„B” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„U” sorozat	
2022.12.30	-9,97%	-9,97%	-17,32%	-8,65%	-	5,163803	5,161741	1,073382	1,347200	0,868360	5 978 650 709 Ft
2021.12.31	22,61%	22,61%	20,76%	24,52%		5,735463	5,733173	1,298294	1,4748		6 278 938 815 Ft
2020.12.31	10,08%	10,08%	0,17%	11,81%		4,677901	4,676033	1,075096	1,1844		3 482 500 030 Ft
2019.12.31	27,25%	27,25%	23,41%	5,93%		4,249523	4,247826	1,073310	1,0593		2 455 145 414 Ft
2018.12.28	-8,26%	-8,30%	-13,03%			3,339529	3,338196	0,869688			1 958 978 419 Ft
2017.12.29	6,21%	6,20%				3,640353	3,640243				2 219 451 829 Ft
2016.12.31	2,89%	2,89%				3,427623	3,427623				2 458 022 409 Ft
2015.12.31	6,03%	6,03%				3,331279	3,331279				2 669 190 371 Ft
2014.12.31	22,24%	22,24%				3,141929	3,141929				2 077 867 550 Ft
2013.12.31	8,68%	8,68%				2,570317	2,570317				1 721 001 257 Ft
2012.12.28	3,54%	3,54%				2,365109	2,365109				2 001 740 787 Ft
2011.12.30	5,31%	5,31%				2,284300	2,284300				2 526 466 963 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap „E” sorozata 2018. január 23-án, „Q” jeli sorozata 2019. szeptember 23-án, „U” jeli sorozata pedig 2022. február 17-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				5 323 385 146,00	84,60
RAIFNACHVTA	EUR	AT0000A20EZ2	80 730	5 323 385 146,00	84,60
Banki egyenlegek				948 126 514,00	15,07
Folyószámla - EUR				184 906 605,00	2,94
Folyószámla - HUF				763 209 509,00	12,13
Folyószámla - USD				10 400,00	0,00
Egyéb eszközök				32 599 172,00	0,52
Egyéb követelések				32 599 172,00	0,52
Összes eszköz				6 304 110 832,00	100,19
Kötelezettségek				- 11 671 942,00	-0,19
Egyéb kötelezettségek				- 11 671 942,00	-0,19
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				4 969 011 767,00	HUF
Unitok száma				868 159 940,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,723613	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				539 600 648,00	HUF
Unitok száma				94 313 887,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,721328	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				2 124 151,10	EUR
Unitok száma				1 636 373,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,298085	EUR
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				14 719,00	HUF
Unitok száma				10 000,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,471900	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	6 292 490	6 292 439	-51
Különbözet tételelesen:			
1. Pénzeszközök	948 127	948 127	0
2. Értékpapírok	5 323 385	5 323 385	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	31 590	32 600	1 010
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-10 612	-11 673	-1 061

A beszámolóban a 2022-ben ténylegesen befolyt 2021.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2022.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbség 193 e Ft A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbség 756 e Ft.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része. A NE É kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követelésként szerepel. A portfólió jelentésben elváltak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 304 e Ft.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				5 598 341 922,00	93,44
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZZ	95 163	5 598 341 922	93,44
Banki egyenlegek				414 490 210,00	6,92
Folyószámla - EUR				304 930 219	5,09
Folyószámla - HUF				48 873 350	0,82
Folyószámla - USD				60 686 641	1,01
Egyéb eszközök				11 913 859,00	0,20
Egyéb követelések				11 913 859	0,20
Összes eszköz				6 024 745 991,00	100,56
Kötelezettségek				33 689 914,21	-0,56
Egyéb kötelezettségek				-33 689 914	-0,56
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				4 447 861 986,00	HUF
Unitok száma				856 864 441,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,190858	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				391 233 108,00	HUF
Unitok száma				75 399 749,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,188785	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				2 724 113,25	EUR
Unitok száma				2 510 241,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,085200	EUR
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				13 544,00	HUF
Unitok száma				10 000,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,354400	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				164 025,53	USD
Unitok száma				186 872,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,087774	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	5 990 116	5 991 056	940

Különbözet tételelesen:

1. Pénzeszközök	414 435	414 435	0
2. Értékpapírok	5 598 342	5 598 342	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	6 881	11 969	5 088
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-29 542	-33 690	-4 148

A beszámolóban a 2023-ban ténylegesen befolyt 2022.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2023.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 770 e Ft A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2022. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 186 e Ft. Az első forgalmazási napig és a 2022.12.31-ig esedékes folyószámla kamat bevétel elhatárolás különbözete 18 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 35 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2023.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2022.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összевont egyenlege) kötelezettség jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg kötelezettségként szerepel. A portfólió jelentésben elválik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy jegyzés a követelések között szerepel. Az ebből adódó eltérés 2.884 e Ft.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	868 159 940
2022. évben eladott befektetési jegyek	348 326 233
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	359 621 732
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	856 864 441
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	4 447 861 986
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	5,190858

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	94 313 887
2022. évben eladott befektetési jegyek	11 618 972
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	30 533 110
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	75 399 749
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	391 233 108
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	5,188785

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 636 373
2022. évben eladott befektetési jegyek	1 299 880
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	426 012
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	2 510 241
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	2 724 113
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,085200

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	10 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	13 544
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,354400

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	-
2022. évben eladott befektetési jegyek	186 902
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	30
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	186 872
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	164 026
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	0,877743

IV. A befektetési alap összetétele

2022.12.31.

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				5 598 341 922	93,44
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	95 163	5 598 341 922,00	93,44
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				4 447 861 986	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				391 233 108	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				2 724 113	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				13 544	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat / HUF				164 026	

Megjegyzés: Az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú Raiffeisen Felelős Befektetések (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien, ISIN: AT0000A20EZ2) részvényalapba fektesse az Alap tőkéjének legalább 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2022 végén 93,4% volt.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2022	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	136 301
Folyószámlakamat	1 685
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	124 254
Deviza árfolyamnyereség	10 362
Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 760
Folyószámlakamat	0
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	0
Deviza árfolyamveszteség	7 760
Egyéb bevételek	28 372
Trailer fee	28 304
Egyéb bevétel	68
A működési költségek	109 132
Alapkezelési díj	94 559
Letétkezelési díj	5 038
LEI kód fenntartási költség	38
Bankforgalmi jutalék	20
Bankköltség - negatív kamat	975
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	615
Számviteli díj	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	2 207
WARP-díj	3 287
Egyéb ráfordítások	3 087
Befektetési alapok különadója	3 087
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	44 694
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	44 694
Értékpapírok értékelési különbözete	1 108 643
<i>Befektetési jegy</i>	<i>1 108 643</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	1 108 643

Tőkeszámla változásai 2022. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	948 127		414 435		6,92%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Megoszlás
Befektetési jegy	0	5 323 385	0	5 598 342	93,46%
RAIFNACH VTA		5 323 385		5 598 342	93,46%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Megoszlás
Követelések	0	26 527	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	5 063	0	6 881	0,11%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-10 612	0	-29 542	-0,49%
Összesen	6 292 490		5 990 116		100,00%

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2022. december 31-én származékos pozícióval nem rendelkezett.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket 2022-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.10-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2022-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2022-ben is, a 2021. év végi 235 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 371 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így 4,53%-ra emelkedett a 2021. év végi 3,35%-ról.

Az Alapkezelő 2022-ben új alapot nem indított, viszont megkezdte két új alap indításának előkészítését, illetve az egyik alap esetében az indítás felügyeleti engedélyeztetését. Az Alapkezelő az év végén változatlanul 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2022-es év tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénytőkepiaci piac

A meghatározó részvénytőkepiaci piacok negatív teljesítményt értek el a 2022-es évben. Már az év eleje gyengén indult, tekintettel az emelkedő hozamkörnyezetre, és ehhez jött Oroszország háborúja Ukrajnával szemben. Az emelkedő hozamkörnyezet negatívan hat a részvények értékére, ahogy a jövőbeli cash-flow-k jelenértéke csökken, és ez a hatás erősebb a növekedési típusú részvények esetében. Ennek megfelelően, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 19%-ot esett, addig az inkább növekedési részvényeket tartalmazó Nasdaq 100 index 33%-kal került lejjebb. Ez utóbbi teljesítménnyel a Nasdaq index lett a leggyengébb a vezető részvényindexek közül. Európában az Euro Stoxx 50 index 14%-ot esett, ugyanakkor az euró önmagában is jelentősen, 6%-kal gyengült az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénytőkepiaci valójában hasonló teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. A japán tőzsde mindössze 11%-os eséssel zárta az évet, de a japán jen 14%-ot gyengült a dollárral szemben, így összességében a teljesítmény gyengén alakult. Kiemelhető még a kínai részvénytőkepiaci Shanghai Composite indexének -15%-os teljesítménye, illetve az isztambuli tőzsde csaknem 200%-os pozitív teljesítménye. Ugyanakkor a török piac esetében a deviza jelentős, 40%-os gyengülése árnyalja a teljesítményt, míg a kínai deviza is csaknem 9%-ot gyengült. Az orosz tőzsdeindex USA dollárban 38%-os eséssel zárta az évet, azonban itt komoly tőkekorlátozásokat vezettek be és a külföldi befektetőket kiltották a piacról, tehát összességében nehezen megítélhető ez a teljesítmény. Az indiai és a brazil piac 4-5%-os emelkedéssel zárt, de összességében a fejlődő piacok alulteljesítették a fejlett piacokat.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2021 decemberében kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2022. január 14-én született határozatával hagyott jóvá. **A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2022. február 17 volt. A módosítások értelmében változott az Alap neve (új név: Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja) és stratégiája** (a mögöttes alap egy ESG fókusszal rendelkező globális részvény alapba történő beolvadása kapcsán megjelent az ESG fókusz az Alap szintjén is). Ezen felül az Alap USA dollárban denominált, „U” jelű sorozattal bővült.

A fenti változások az Alap 2022-ben megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét érdemben befolyásolták.

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereségét újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022-ben.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága³

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja - a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien / Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap, ISIN: AT0000A20E22) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és**

³ Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

társadalmi (ESG⁴) kritériumokat. A **Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien** alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban a mögöttes alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül. A mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának leírása az Alap Kezelési Szabályzatának 21. pontjában található.

A mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 51%-a olyan fenntartható befektetésekre történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. A 90%-os megcélzott befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 45,9%.

Az (EU) 2020/852 rendelet (Taxonómiai rendelet) 6. cikke szerint szükséges információk:

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe, de nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag az Alap által eszközölt azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az Alap által eszközölt többi befektetés nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap Raiffeisen ESG score értéke 2022. március végén (a mögöttes alap pénzügyi évének vége) 75,2 volt, ami kis mértékű növekedést jelent a 2021. év végi 74,2-höz képest.**

A környezeti és társadalmi jellemzőknek az Alap esetében a 2022-es év tekintetében történt megvalósulásának mértékét és mikéntjét illetően további információk érhetők el az 1. számú mellékletben.

⁴ Az Environmental (környezeti), Social (társadalmi) és Governance (irányítási) szavak rövidítése. Az egyes kibocsátók ESG szempontú megítélése magában foglalja annak megítélését, hogy az adott társaság/kibocsátó figyelembe veszi-e működése során a környezeti hatásokat, tekintettel van-e működése társadalmi hatásaira, azaz szem előtt tartja-e a szociális értékeket is, és működése kellően áttekinthető-e. Mindez annak megítélésében segít, hogy az adott társaság működése hosszú távon fenntartható-e.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2022. év
Rögzített jövedelem összesen:	270
Változó jövedelem összesen*:	116
Kedvezményezettnek száma:	29
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

* A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2022. év
Felső vezetés	101
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	190
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alpbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, a Cafeteria keret és Egyéb juttatások (pl. gépkocsi juttatás értéke, iskolakezdési támogatás, munkába járás költségtérítése), valamint a kilépéshez kapcsolódó törvény szerinti kötelező kifizetéseket.

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, Munkaköri juttatás valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2022-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat két alkalommal is változott 2022-ben. A Javadalmazási Politika első, a csoportszintű szabályok változás miatt szükségessé vált módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. június 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. június 20. volt. A Javadalmazási Politika második, a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszert érintő módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. november 29-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja 2022. december 08. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika kétszer módosult 2022 során. A módosítások során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:

- a munkaköri juttatás kifizetőségéhez kapcsolódó előfeltételek (minimális teljesítmény elvárások) meghatározása
- a döntéshozó szervek szerepkörének felülvizsgálata
- a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
- a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszer felülvizsgálata miatti módosítások:
 - a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
 - a bónuszkeret meghatározásának kiegészítése az Alapkezelő teljesítményére vonatkozó teljesítménymérővel

X. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2022.12.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Árazási Bizottság dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 5

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapokba kerül befektetésre, amelyek részvényekbe fektetnek. A szintetikus mutató számításának a módszertana 2022 decemberétől megváltozott, ezért a mutató értéke, a korábbiakban feltüntetett értékekkel nem összehasonlítható.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

XI. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 99,14%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejétől, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig elsősorban a kiemelkedően magas hazai, és az érdemben magasabb globális inflációs környezetben és jelentős jegybanki szigorításban jelentkezett. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik, illetve maga a konfliktus esetében is van esély további eszkalációra, tekintve, hogy a felek álláspontja nem közeledett, békekötési szándék egyik oldalról sem látható. Ezen kockázatok, illetve a pénzromlás magas üteme, a magas kamatszint, ha tartós marad, hatással lehet a hazai lakosság megtakarítási képességére és hajlandóságára, a befektetési alapok vonzerejére.

A magasabb kamatkörnyezet közvetlen hatással volt az állampapírpiac 2022-es teljesítményére, illetve az állampapírpiaci elvárt hozamokra is. Többek közt ennek egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank is áldozatul esett, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, jelenleg úgy tűnik, nem alakult ki globális bizalmi válság.

Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap sem közvetlen, sem közvetett Credit Suisse kitettséggel, és egyéb, a fenti kockázatok miatt azonosított, bemutatást igénylő kitettséggel nem rendelkezett.

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

A termék elnevezése: Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Jogalany-azonosító: 549300WG24S6GOQF8K61

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul 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 vállalati irányítási gyakorlatokat követnek.

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



Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem

Környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%

- az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
- az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%



Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 84,4%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

- amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek környezetileg fenntarthatónak minősülnek az uniós taxonómia alapján
- amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján
- amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi (E/S) jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**

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

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

Tekintve, hogy az Alap alapok alapja formában működik, és az a befektetési alap, amelybe az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 21. pontja alapján az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien, jogalany azonosító: 529900Z4L00R37HJ6K36, „mögöttes alap”) az Alap portfóliójának domináns elemét képviseli (a megcélzott arány 90%), illetve az Alap azon befektetési - mind az Alap szintjén, mind pedig a megvásárolt befektetési alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló vagy lekötött betétek, állampapírok és egyéb likvid és kamatozó eszközök, amiket az Alapkezelő likviditáskezelésre használ, illetve adott esetben a deviza kockázat kezelésre szolgáló származtatott eszközök, **az Alap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alappal kapcsolatban közzétett információkkal.**

A mögöttes alap a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzőket, különösen az éghajlatváltozást, a természeti tőkét és biodiverzitást, a környezet szennyezést és pazarlást, a környezeti fejlesztési lehetőségeket (például zöld technológiák és megújuló energia), az emberi erőforrásokat, a termékefelelősséget és -biztonságot, az érdekeltekkel való kapcsolatokat és a társadalmi fejlesztési lehetőségeket (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, valamint vállalkozói magatartás és üzleti etika (általánosan a "jó kormányzás") minden esetben előfeltétele egy befektetésnek. **A mögöttes alap nem rendelkezik korlátozással konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében.** A támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez referenciaérték nem került kijelölésre.

A mögöttes alap fenntarthatósághoz kapcsolódó befektetési célja a környezeti és társadalmi jellemzők tekintetében elért, a Raiffeisen ESG mutató (Raiffeisen ESG score) segítségével reprezentált magasabb pontszám.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A mögöttes alap alapkezelője (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., "RCM") folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap Raiffeisen ESG score értéke 2022. december végén 75,2 volt (az Alap szintjén 70,2),

és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

ami emelkedést jelent a 2021. év végi 74,2 (az Alap szintjén 62,8) értékhez képest.

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

A mögöttes alap tekintetében a fenntartható befektetési cél magában foglalta az olyan területeken történt előrelépést a hagyományos piacokkal való összehasonlításban, mint az éghajlatváltozás, természeti tőke és biodiverzitás, a környezet szennyezés és pazarlás, környezeti fejlesztési lehetőségek (például zöld technológiák és megújuló energia), emberi erőforrások, termékefelelőség és termékbiztonság, az érdekeltekkel való kapcsolatok és a társadalmi fejlesztési lehetőségek (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, beleértve az üzleti gyakorlatot és az üzleti etikát is, minden esetben előfeltétele volt a befektetéseknek.

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága a Raiffeisen ESG belső vállalati mutatója alapján került értékelésre. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőkkel kapcsolatos adatpontok széles skáláját egyesítette. A fenntarthatósági lehetőségek és kockázatok vizsgálata mellett a teljes értéklánc mentén megvizsgálásra került, hogy az üzleti tevékenység milyen mértékben járult hozzá a fenntartható célokhoz, és ezt minőségi és mennyiségi minősítéské alakították át.

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 vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

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

A környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésre gyakorolt jelentős káros hatások elkerülése érdekében az olyan értékpapírok, amelyek sértik az RCM által erre a célra meghatározott negatív kritériumokat, és amelyek környezetvédelmi és társadalmi célokhoz kapcsolódnak (például szén kitermelése és felhasználása, munkajogok megsértése, emberi jogsértések és korrupció) nem minősültek fenntartható befektetésnek.

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

Lásd a "Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?" pontot.

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

A mögöttes alap befektetési stratégiájában szereplő pozitív és negatív kritériumok lefedik az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek minden vonatkozását (például a környezetpusztítás, a korrupció és az emberi jogok megsértésének elkerülését, valamint az alapvető ILO munkaügyi normák betartását). Az RCM folyamatosan figyelemmel kísérte a különböző információs csatornákat, így a médiát és a kutató/elemző ügynökségeket annak megállapítása érdekében, hogy a befektetéseket övezik-e komoly viták.

Ezen túlmenően, a mögöttes alap eszközeit egy elismert ESG-elemzés szolgáltató szűrési eszközével értékelték az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek esetleges megsértése szempontjából. Az a vállalat, amely nem felelt meg az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak, nem lett része a befektetési univerzumnak. Jogsértés került megállapításra, ha egy vállalat részt vett egy vagy több vitatott incidensben, amelyekben hiteles állítások merültek fel arra vonatkozóan, hogy a vállalat vagy annak vezetése a globális szabványok megsértésével lényeges és jelentős kiterjedésű kárt okozott.

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.

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

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



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

Az Alapkezelő az Alap szintjén az RCM által közzétett adatok és a mögöttes alap súlya alapján, az Alap egyéb eszközeinek figyelembe vételével, valamint az ESG pontszámok az Alap egészére történő megállapításával vette/veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevétele a mögöttes alap szintjén az alkalmazott **negatív kritériumokon**, az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásán (ESG Scores) és a értékpapírválasztáson (**pozitív kritériumok**) keresztül történt. A pozitív kritériumok alkalmazása magában foglalta a vállalatok abszolút és relatív értékelését az érdekelt felekkel kapcsolatos adatok tekintetében, például a munkavállalókra, a társadalomra, a beszállítókra, az üzleti etikára és a környezetre vonatkozóan. Ezen túlmenően a **szerepvállalás eszköze** került alkalmazásra vállalati párbeszéd és különösen a szavazati jogok gyakorlása formájában a vállalatokkal szemben a káros fenntarthatósági hatások csökkentése érdekében. Ezek a szerepvállalási tevékenységek az adott társaságokban eszközölt konkrét befektetésektől függetlenül kerültek alkalmazásra (jelenleg nem dokumentáltan a mögöttes alap szintjén).

A lenti táblázat bemutatja azokat a témaköröket, amelyekre vonatkozóan a mögöttes alap vonatkozásában a káros hatások fenntarthatósági pontszámai leginkább figyelembe vételre kerültek, valamint az alkalmazott főbb módszereket.

Vállalatok		Megatív kritériumok	Pozitív kritériumok
Környezeti	Üvegházhatásúgáz kibocsátás	✓	✓
	Olyan tevékenységek, amelyek hátrányosan érintik sérülékeny területek biodiverzitását	✓	✓
	Víz (szennyezés, fogyasztás)		✓
	Veszélyes hulladékok		✓
Társadalmi és foglalkoztatással kapcsolatos	A UN Global Impact (vezdeményezés a felelős vállalati irányításért), illetve az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei megsértése vagy hiányzó folyamatai (munkahelyi balesetek)	✓	✓
	Nemzetek közötti egyetlenségek		✓
	Tiltott fegyverek	✓	✓



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

2022.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,4%-át tette ki. A mögöttes alap legfontosabb befektetési a következők voltak:

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referenci-időszakban a pénzügyi termék befektetési legnagyob arányát tették ki, azaz:

Legnagyob befektetési	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
MICROSOFT CORP MSFT	Információs technológia	1,78	USA
ACCENTURE PLC-CL A ACN	Információs technológia	1,77	Írország
SALESFORCE INC CRM	Információs technológia	1,70	USA
XYLEM INC XYL	Ipar	1,68	USA
METTLER-TOLEDO INT MTD	Egészségügy	1,59	USA
AGILENT TECHNOLOGIES INC A	Egészségügy	1,59	USA
VISA INC-CLASS A SHARES V	Információs technológia	1,58	USA
S&P GLOBAL INC SPGI	Pénzügy	1,56	USA
MERCK KGAA MRK	Egészségügy	1,56	Németország
CISCO SYSTEMS INC CSCO	Információs technológia	1,56	USA
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	Alapanyag	1,52	USA
SWISSCOM AG-REG SCMN	Telekommunikációs szolgáltatások	1,51	Svájc
ROCHE HOLDING AG	Egészségügy	1,51	Svájc
ECOLAB INC	Alapanyag	1,51	USA
ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikációs szolgáltatások	1,49	USA



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési aránya?

Fenntarthatósági célú befektetésnek minősül minden olyan befektetés, amely a befektetési stratégia keretein belül hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetési arányát írja le.

Milyen volt az eszközallokáció?



Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetési kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetési tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetési kategória a pénzügyi terméknek az an fenntartható befektetési tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetési kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetési alkatagória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetési tartalmazza.
- Az 1B. Egyéb E/S jellemzőkhöz igazított befektetési alkatagória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetési tartalmazza.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkeáldások (CapEx)**,
- a befektést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez 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 üvegházhatás-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

2022.12.31-én a mögöttes alapok vagyonának 96,7%-a volt összehangolt környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel az alap befektetési stratégiájának megfelelően. A mögöttes alap teljes vagyonának 3,3%-a volt egyéb befektetés.

2022.12.31-én a mögöttes alap teljes vagyonának 90,4%-a olyan fenntartható befektetés volt, amelyek környezeti vagy társadalmi célkitűzései összhangban vannak az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR) 2. cikkének (17) bekezdésével.

2022.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,4%-át tette ki, az Alap ezen felül csak likvid eszközökbe (betét) fektetett.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

2022.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,4%-át tette ki. A mögöttes alap befektetéseinek ágazati megoszlása a következő volt:

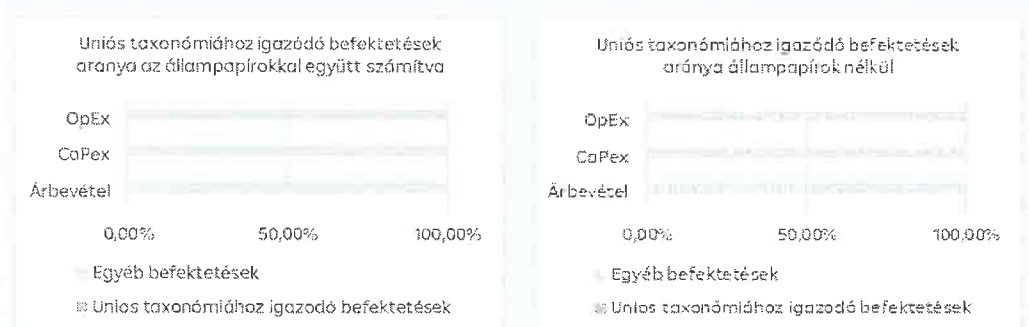
Szektor	%
Információs technológia	23,94
Egészségügy	16,54
Ipar	15,54
Pénzügy	10,92
Alapanyag	8,33
Folyószámla / Készpénz	3,21
Egyéb	21,52



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

Az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke 2022 végén elhanyagolható mértékű volt a mögöttes alap, így az Alap esetében is.

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



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



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek nem vesznek figyelembe az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke 2022 végén elhanyagolható mértékű volt a mögöttes alap, így az Alap esetében is.

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

A korábbi referencia időszakokban az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke elhanyagolható mértékű volt a mögöttes alap, így az Alap esetében is.



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

Az RCM egy gazdasági tevékenység fenntarthatóságát a Raiffeisen ESG mutató alapján értékeli. Mivel ez a mutató környezetvédelmi és társadalmi célokat kombinál, nem ésszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részaránya között. 2022 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 90,4%-át tette ki, ami az Alap szintjén 84,4%-os kitétséget jelentett.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az RCM egy gazdasági tevékenység fenntarthatóságát a Raiffeisen ESG mutató alapján értékeli. Mivel ez a mutató környezetvédelmi és társadalmi célokat kombinál, nem ésszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részaránya között. 2022 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 90,4%-át tette ki, ami az Alap szintjén 84,4%-os kitétséget jelentett.



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

Az "egyéb befektetések" - mind az Alap szintjén, mind pedig a megvásárolt mögöttes befektetési alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló betétek voltak az időszak során, amiket az RCM és az Alapkezelő is likviditáskezelésre használt. Ezekre az eszközökre nem vonatkoznak a befektetési stratégia fenntarthatósági kritériumai.



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

Az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) tényezők tekintetében a mögöttes alap befektetési stratégiája kötelező negatív kritériumokat, átfogó fenntarthatósági elemzést, valamint az ESG pontszámot és ESG lendület mutatókat figyelembe vevő portfólió építését tartalmazott. Ennek során különösen nagy jelentőséget tulajdonítottak a kiválasztott vállalatok minőségének és üzleti modelljének. A magas fokú fenntarthatóság és a pénzügyi (fundamentális) erő kulcsfontosságú szempont volt egy befektetés kiválasztásánál.

Az RCM szerepvállalási politikájának végrehajtásával kapcsolatos részletesebb információk az RCM honlapján, az éves szerepvállalási jelentésben található, a „Témaköreink/Fenntarthatóság” (Topics/Sustainability) szakaszban, a „Szabályok és jelentések” (Policies&Reports) részben.

2. sz. melléklet

A Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapja befektetési alap által 2023. január 02-án tartott befektetési jegyek jellemzői

Alap	Benchmark	Maximális /Tény Alapkezelési díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A20EZZ)	Nincs	0,75%/0,75%	0,89% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Az alap befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyondának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöldség/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapon található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. Származékos eszközök kizárólag fedezeti célra használhatók.

Forrás: az alap 2022. december havi jelentése, kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID