

***Raiffeisen Fenntartható Befektetések
Vegyes Alapok Alapja
Féléves jelentés 2020.***

I. Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-602
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

2020. január 28-ig: Az Alap mérsékelt kockázatot felvállaló alap, melynek célja, hogy más befektetési alapokba történő befektetésen keresztül a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk dinamikusan kezelt, diverzifikált portfólió felépítése. Származékos eszközök kizárólag fedezeti (kockázat csökkentési) céllal használhatók. Az Alap túlnyomórészt euróban denominált eszközökbe fektet, de a mögöttes befektetési alapok deviza kitettsége szerteágazó lehet. Az Alap újrabefektető, azaz a felhalmozott kamatokat újrabefekteti. Közepes kockázatot felvállaló, az átlagosnak megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

2020. január 29-től: Az Alap mérsékelt kockázatot felvállaló alap, melynek célja, hogy más befektetési alapokba történő befektetésen keresztül a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek tőkét kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzüpi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek. Származékos eszközök kizárólag fedezeti (kockázat csökkentési) céllal használhatók. Az Alap túlnyomórészt euróban denominált eszközökbe fektet, de a mögöttes befektetési alapok deviza kitettsége szerteágazó lehet. Az Alap újrabefektető, azaz a felhalmozott kamatokat újrabefekteti. Közepes kockázatot felvállaló, az átlagosnak megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

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

	„A” sorozat		„E” sorozat		„F” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték EUR
	Árfolyam változás	Árfolyam HUF	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam USD	
2020.06.30	-2,58%	0,970230	-6,64%	0,926190	-6,81%	0,927428	-4,12%	0,953044	7 204 040 €
2019.12.31			7,35%	0,988788					1 157 250 €
2018.12.28			-5,47%	0,921094					2 672 881 €
2017.12.29			1,27%	0,974439					6 395 959 €
2016.12.31			5,42%	0,962257					3 094 773 €
2015.12.31			-8,72%	0,912795					3 011 791 €

A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap 2015. április 28-án indult. Az Alap „A”, „F” és „U” jelű sorozata 2020. január 29-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 099 302	95,02
JP M GLMOEUR	EUR	LU0095938881	903	166 748	14,41
RCM 337 SAM	EUR	AT0000AOQRR4	1 007	184 009	15,91
RCM DYNA	EUR	AT0000A1BMQ7	4 063	412 069	35,62
RCM GASP	EUR	AT0000AOSDZ3	1 686	274 717	23,75
TE K2ALT EUR	EUR	LU1093756242	5 893	61 759	5,34
Banki egyenlegek				58 438	5,05
Folyószámla - EUR				56 997	4,93
Folyószámla - HUF				1 441	0,12
Egyéb eszközök				1 380	0,12
Egyéb követelések				1 380	0,12
Összes eszköz				1 159 120	100,19
Kötelezettségek				-2 227	-0,19
Egyéb kötelezettségek				-2 227	-0,19
Nettó eszközérték				1 156 893 EUR	
Unitok száma				1 170 372	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,988483 EUR	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				6 599 706	91,20
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	58 096	6 599 706	91,20
Banki egyenlegek				617 490	8,53
Folyószámla - EUR				161 656	2,23
Folyószámla - HUF				426 106	5,89
Folyószámla - USD				29 729	0,41
Egyéb eszközök				29 941	0,41
Egyéb követelések				29 941	0,41
Összes eszköz				7 247 137	100,15
Kötelezettségek				-10 727	-0,15
Egyéb kötelezettségek				-10 727	-0,15
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 303 763 531	HUF
Unitok száma				1 338 259 385	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,974223	HUF
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 081 901	EUR
Unitok száma				1 166 618	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,927382	EUR
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				1 726 202	EUR
Unitok száma				1 858 912	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,928609	EUR
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				866 719	USD
Unitok száma				911 284	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,951097	USD

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

Befektetési jegyek forgalma (db, HUF)
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	-
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	1 368 244 308
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	29 984 923
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	1 338 259 385
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	1 303 763 531
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,974223

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	1 170 372
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	3 754
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	1 166 618
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	1 081 901
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,927382

Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	-
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	1 942 755
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	83 843
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	1 858 912
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	1 726 202
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,928609

Befektetési jegyek forgalma (db, USD)
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	-
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	911 436
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	152
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	911 284
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	866 719
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,951097

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

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				6 599 706	91,20
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	58 096	6 599 706	91,20
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF				1 303 763 531	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR				1 081 901	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR				1 726 202	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat / USD				866 719	

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

Az Alap befektetési politikája értelmében hosszú távon átlagosan 90%-ban kíván a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt befektetési alapok befektetési jegyeibe befektetni, a fennmaradó 10%-ot pedig likvid pénzügyi eszközökben tartani. Ennek a célnak az Alap közelítőleg megfelelt 2020 első felében. Az Alap 2020 első felének végén az alábbi eszközökben tartotta vagyonát:

Súly a portfólióban	2019. első félév	2019. év vége	2020 első félév
Befektetési alapok	93,3%	95,0%	93,3%
RCM 337 Stratégiai Allokáció Alap	15,4%	15,9%	0,0%
RCM Globális Allokáció Alap	23,8%	23,7%	0,0%
RCM Dinamikus Eszközallokációs Alap	34,8%	35,6%	0,0%
JP M GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES A (ACC) - EUR	14,1%	14,4%	0,0%
Franklin K2 Alter Strat AEURH1	5,1%	5,3%	0,0%
RCM Felelős Befektetések Vegyes Alap	0,0%	0,0%	91,2%
Számlapénz	6,7%	5,0%	8,8%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében nem, de tulajdonosi szerkezetében változás következett be 2020 első felében: a korábban 20%-os tulajdonos Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató az Alapkezelőbe történt beolvadását követően az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonába került. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya megérezte a járvány miatt megváltozott tőkepiaci és megtakarítási helyzetet, így a 2019. év végi 176,0 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 170,0 milliárd forintra csökkent. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,02%-ra emelkedett a 2019. év végi 3,00%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2020 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

A 2019-es év a monetáris élénkítésről szólt a világban, ahogy a kereskedelmi háborúra és a romló gazdasági kilátásokra reagáltak a vezető jegybankok, és ez folytatódott a 2020-as év első felében, amit márciusban a koronavírus járvány egy új szintre emelt. A német tízéves hozam negatív tartományban kezdte az évet, márciusban -0,9%-os mélypontot ütött, mielőtt visszaemelkedett a -0,5% körüli szintre. Az amerikai hozamok esése jóval nagyobb volt, ott a 2019. év végi 1,9%-os szintről estek a hozamok 0,5% körüli szintre, amit a korábban soha nem látott mértékű monetáris stimulus hajtott. A FED márciusban két lépésben 1,75%-ról 0,25%-ra vágta az alapkamatot, és gyakorlatilag korlátlan mértékű kötvény-visszavásárlási programot jelentett be. Az EKB ugyanakkor nem csökkentett kamatot, viszont szintén egy összesen 1350 milliárd eurós kötvény-visszavásárlási programmal stabilizálta a piacokat. Összességében az állampapírok jó menekülésköznek bizonyultak a gazdasági válságban, így a befektetők szép profitot realizálhattak az első félévben.

A nemzetközi részvénytőkepiaci piac

2020 eleje erősen indult a fejlett részvénytőkepiacokon, főleg az Egyesült Államok részvénytőkepiaca húzta a globális indexeket. Itt még kitarított a 2019 második felében kialakult narratíva, miszerint 2018 csak egy ciklus közepi lassulás volt és jelentős növekedés jöhet 2020-ban. Ezt tovább segítette, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed is meglehetősen támogató monetáris politikai környezetet biztosított.

2020 elején már jöttek hírek Wuhan-ból az új Covid-19 vírus aggasztóan hosszú lappangási idejéről és átadási rátájáról, azonban ez egy lokális problémának tűnt, ahogy korábban a Sars vírus is. Február végére, a lombardiai esetszám felfutásával viszont világgóssá vált, hogy nem lehet izolálni a terjedést, és világgjárványról beszélünk. Az emiatt kialakult tőzsdei pánikra válaszul a Fed nagyon gyorsan nulla közelébe vitte az irányadó kamatot, illetve további lazításokat is fogantatosított, leginkább eszközvásárlásokon keresztül mérlegfőösszeg növelés keretében. Február végétől március közepéig a történelem legintenzívebb eladási hulláma indult meg, ahol a leginkább likvidnek számító indexekben is előfordultak a kétszámjegyű napi százalékos változások. Március közepétől változott a hangulat, részben mivel rendkívül túladott lett a piac, illetve a fiskális és monetáris lazítások elegye is fontosabbá vált, mint a vírus rövidtávú hatása. Ezen felül ekkor már látszott, hogy a Wuhan-i karantén megtette a hatását, így az esetszám lecsengését várták a fejlett világban is. Az amerikai indexeket tovább erősítette, hogy a vírus miatti karantén előtérbe helyezte az online kiszolgálást, így az indexekben nagy súllyal rendelkező technológiai cégek újabb momentumot kaptak. Ennek hatására a Nasdaq Composite Index 2020 félvégére már bőven pozitív tartományba került, új történelmi csúcst is beállítva, amivel megkapta a minden idők legrövidebb „bear” piac címet is.

Árupiaci változások

2020 első feléve nem csak a részvény-, hanem az árupiacokon is jelentős turbulenciát hozott. Március közepére a világ legtöbb országában karantén intézkedéseket vezettek be, ami miatt a gazdasági aktivitás drasztikusan visszaesett, ami rányomta a bélyegét az olaj árfolyamának alakulására. Ezt tetézte, hogy a szaúdi és orosz vezetés az OPEC csúcson nem tudott megállapodni a kitermelési kvótákról, melynek folyományaként a szaúdiak, a korábbi korlátozásokat figyelmen kívül hagyva maximális kitermelésre álltak át. Ebben persze szerepet játszhatott az is, hogy megfelelőnek látszott az időpont az amerikai palaolaj termelők piacról történő kiszorítására. A gyenge kereslet és a közben megugró kínálat elegye jelentős esést hozott, aminek a csúcspontja a WTI típusú nyersolaj összeomlása volt 2020 április 20-án. Ekkorra ugyanis a vételi pozícióban ülő piaci szereplők szinte bármilyen áron szabadulni akartak a leszállítási kötelezettségüktől, így akár fizetni is hajlandóak voltak azért, hogy valaki átvegye tőlük a pozíciót. Ennek hatására a WTI típusú olaj aznapi jegyzése -40 dollárig esett. A nagyon nyomott környezet kifizette a termelőket, így szinte minden tőkebefektetést elnapoltak, ami hosszabb távon akár a kínálat szűkösségét is okozhatja majd. A nagy esést, hasonlóan a részvényt piacokhoz, így itt is egy gyors korrekció követte. A Covid-19 okozta fiskális lazítások a nemesfémek árfolyamára is jelentős hatást gyakoroltak. Mivel a meghatározó kormányok a háborús időket idéző, gyors és agresszív lazításba kezdtek, a jegybankok pedig alacsony kamatokkal és mérlegfőösszeg emeléssel siettek a kormányok segítségére, a potenciális későbbi infláció esélye jelentősen megnőtt. A piaci szereplők körében így egyre inkább nőtt az aggodalom amiatt, hogy elinflálják a megtakarításaikat. Ennek megfelelően a reál értelemben értékőrző eszközök felértékelődtek.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2019. november 18-án kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A változtatásokat az MNB a H-KE-III-726/2019 számú határozatával hagyta jóvá 2019. decemberében. A jóváhagyás és az azt követő közzététel alapján 2020. január 29-i hatállyal megváltozott az Alap neve és befektetési politikája. Az Alap új neve Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja lett. A fenti dátummal elindult az Alap „A” jelű forint, „F” jelű eurós és az „U” jelű dolláros sorozata. Ezen új sorozatok első féléves teljesítménye kizárólag már az új befektetési politikának megfelelő teljesítményt tükrözik.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektéseiben elért nyereséget 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 2020. első felében.

VII. 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 Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2020.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

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: 4

Az Alap 2020. januárban befektetési politikát váltott, ezért kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása az Alap befektetését képező mögöttes alap kockázati besorolásán, valamint annak indulástól mért hozamain alapul. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

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

VIII. 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 befektetési politikája 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 2020.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2020.06.30-án: 94,53%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2020 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2020. augusztus 29.

Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja által 2020. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max alapkezelési díj	Folyó költség (év amire vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
RCM Felelős Befektetések Vegyes Alap RZ (VTA)	Nincs	1,25%	0,76% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (RCM)	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-Vegyes Alap egy vegyes alap. Eszközeit társadalmi, ökológiai és etikai szempontok alapján fenntarthatónak nevezhető vállalatok és kibocsátók részvényeibe és kötvényeibe fekteti be. Nem fektet bizonyos ágazatokba, például a fegyvergyártásba és a zöld géntechnológiába, valamint olyan vállalatokba, melyek megsértik a munka- vagy emberjogi törvényeket. Az alap elsősorban olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akik szeretnék kihasználni egy globálisan diverzifikált tőkebefektetés hozamlehetőségeit, ugyanakkor támogatni kívánják a fenntartható gazdaságot. Erre az alapra is vonatkoznak a kötvény- és részvénybefektetésekre jellemző kockázatok (ilyenek például a fokozott értékpapírfolyam-ingadozások és akár a tőkevesztés is). Az alap aktív kezeléssel, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alapok 2020. június havi jelentései, aktuális Kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg