

**Raiffeisen ESG Nemzetközi
Részvény Alapok Alapja
Féléves jelentés 2024**

I. 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:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy egy olyan részvényekből álló globális fókuszú portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a befektetők felé, ahol a kiválasztott értékpapírok kibocsátói megfelelnek szigorú ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) kritériumoknak. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az az SFDR-rendelet (az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket. Emiatt az Alapkezelő az Alapot is az SFDR 8. cikke hatálya alá tartozó úgynevezett ESG-minősített alapnak tekinti.

Az Alapkezelő ezen elvárás mentén, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig állampapírokon, egyéb likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien részvény alapba (ISIN kód: AT0000A20EZ2) fekteti az Alap tőkét, ebben a tekintetben az Alapot passzívan kezeli. Az Alapkezelő ezen kollektív befektetési értékpapírnak az Alap portfólióján belüli arányát azonban aktívan változtathatja (a mögöttes alap aránya 80 és 100% között mozoghat).

A mögöttes 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 Ft
	„A” sorozat	„B” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„U” sorozat Ft	„A” sorozat Ft	„B” sorozat Ft	„E” sorozat Ft	„Q” sorozat Ft	„U” sorozat Ft	
2024.06.28.	15,00%	15,00%	10,73%	15,89%	6,36%	6,167246	6,164783	1,300885	1,645700	1,059527	5 752 690 501 Ft
2023.12.29.	3,85%	3,85%	9,45%	5,40%	14,72%	5,362737	5,360596	1,174796	1,420000	0,996173	4 953 676 515 Ft
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

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” jelű sorozata 2019. szeptember 23-án, „U” jelű sorozata pedig 2022. február 17-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2024.01.02.

Instrumentum	Devizane	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				5 047 566 439,00	96,16
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	86 904	5 047 566 439	96,16
Banki egyenlegek				189 680 281,00	3,61
Folyószámla - EUR				119 177 284	2,27
Folyószámla - HUF				7 266 972	0,14
Folyószámla - USD				63 236 025	1,20
Egyéb eszközök				26 171 822,00	0,50
Egyéb követelések				26 171 822	0,50
Összes eszköz				5 263 418 542	100,27
Kötelezettségek				-	-0,27
Egyéb kötelezettségek				-14 196 088	0,27
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				3 731 089 179	HUF
Unitok száma				734 488 205	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,079849	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				331 866 173	HUF
Unitok száma				65 356 032	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,077820	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				3 015 554	EUR
Unitok száma				2 633 796	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,144946	EUR
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				13 356	HUF
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,335600	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				195 944	USD
Unitok száma				207 847	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,942732	USD

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2024.07.01.

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				5 375 561 557,00	93,94
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	75 238	5 375 561 557	93,94
Banki egyenlegek				347 650 769,00	6,08
Folyósámla - EUR				156 302 890	2,73
Folyósámla - HUF				67 609 403	1,18
Folyósámla - USD				123 738 476	2,16
Egyéb eszközök				15 837 041,00	0,28
Egyéb követelések				16 330 174	0,29
Osszes eszköz				5 739 049 367	100,30
Kötelezettségek				- 16 950 824 -	0,30
Egyéb kötelezettségek				-16 950 824 -	0,30
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				3 969 817 627	HUF
Unitok száma				647 216 255	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				6,133680	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				443 895 503	HUF
Unitok száma				72 399 089	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				6,131231	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				2 935 264	EUR
Unitok száma				2 260 508	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,298497	EUR
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				16 369	HUF
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,636900	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				403 337	USD
Unitok száma				381 048	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,058494	USD

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 2024.01.02-án	668 104 132
2024. évben eladott befektetési jegyek	78 943 017
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	99 830 894
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	647 216 255
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	3 969 817 627
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	6,133680

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	60 461 561
2024. évben eladott befektetési jegyek	15 732 054
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 794 526
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	72 399 089
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	443 895 503
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	6,131231

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	2 322 298
2024. évben eladott befektetési jegyek	304 136
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	365 926
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	2 260 508
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	2 935 264
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,298497

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	10 000
2024. évben eladott befektetési jegyek	-
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	16 369
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,636900

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	192 896
2024. évben eladott befektetési jegyek	224 903
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	36 751
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	381 048
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	403 337
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,058494

IV. A befektetési alap összetétele

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				5 375 561 557	93,94
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	75 238	5 375 561 557	93,94
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				3 969 817 627	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				443 895 503	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				2 935 264	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				16 369	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat / USD				403 337	

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 tőkénének legalább 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2024. júniusának végén 93,9% volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2024 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2023-as erőteljes bővülést követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 586 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 júniusának végén 4,0% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2024 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénypiac

2024 első felében erős teljesítményt nyújtottak a jelentősebb részvénypiacok (Kína kivételével). A mesterséges intelligencia témakörével összekapcsolt vállalatok részvényei továbbra is kiemelkedően teljesítettek, ami leginkább az USA piacára volt hatással, de az erős fogyasztási adatok párosulva a csökkenő inflációról tanúsító adatokkal és a kamatsökkentési várakozások erősödésével is pozitív hatással voltak a tőkepiacokra. A nagyobb európai indexek többnyire együtt mozogtak az időszak során, viszont a francia időközi választás hatására átmenetileg visszaesés volt megfigyelhető ebben a régióban. A választások után az indexek többnyire visszatértek a korábbi szintekre. A globális fejlődő piacok teljesítménye szempontjából meghatározó kínai részvénypiacok teljesítménye ugyanakkor elvált a világ többi részétől, a kedvezőtlen gazdasági helyzetnek, az erősödő geopolitikai feszültségeknek és az elmaradó kormányzati válaszlépéseknek köszönhetően gyenge időszakot zártak. A Covid-ból későn és lassan kilábaló kínai gazdaság hatással volt bizonyos gazdasági szektorok (luxusipar, autóipar) teljesítményére is. Az első félévben a fejlett piacok felülteljesítették a fejlődő piacokat (az MSCI World fejlett piacok átlagos teljesítményét tükröző indexe 10,8%-kal emelkedett dollárban,

míg a globális fejlődő piaci MSCI index 6,1%-ot), ami főleg a relatív gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető. A fejlődő piacokhoz tartozó kelet-európai részvénytőzsdék viszont folytatták 2023-ban tapasztalt erős teljesítményüket.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14). Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelést, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-378/2024. sz. határozatával hagyta jóvá, a módosított kezelési szabályzat 2024. szeptember 11-én lép hatályba. A módosított kezelési szabályzat értelmében az Alap olyan alapnak minősül, ami megfelel a Korm. rendelet 1/K. §-ának (legalább 80%-os mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be). A Korm. rendelet módosítása, illetve a kezelési szabályzat fenti módosítása az Alap első féléves befektetési stratégiáját és teljesítményét nem érintette.

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 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 2024 első felében.

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 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 befektetésekké 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:

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

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.

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 2024.06.30-án 74,3 volt, ami kis mértékű csökkenést jelent a 2023.12.31-i 75,0 értékhez képest.**

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 Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti objektív vagy szubjektív kritériumok szerint (amennyiben az elérhető piaci ár 30 napnál régebbi, az adott pénzügyi eszköz automatikusan az illikvid eszközök közé sorolódik, minden más esetben az mérlegelés kérdése). Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, ahol jelentős lehet a kockázata annak, hogy a piacon megfigyelhető árra alapozott értékelés esetleg nem megfelelő.

Az Alapban 2024.06.28-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök, és az Alap egyik eszköze esetén sem került sor a Kbtv. 128. § szerinti, az illikviddé vált eszközök a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésének alkalmazására.

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 múltbeli hozamadatain alapul az elmúlt öt év piaci adatai alapján. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap

eszközeinek túlnyomó része olyan alapba kerül befektetésre, amely részvényekbe fektet. 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 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 2024.06.28-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.06.28-án: 100,00%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2024 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2024. augusztus 23.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési alap által 2024. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelési díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeit Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A20EZ2)	Nincs	0,75%/0,75%	0,90% (2023)	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 figyelembevételével) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának 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 zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban 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 2024. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID