

**Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (az „Alap”) 2023. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. 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 „számviteli törvény”), 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.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb kérdések

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, amelyre vonatkozóan 2023. április 25-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „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 bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége 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 lényegesen 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

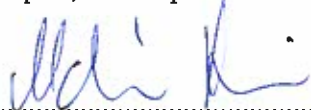
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

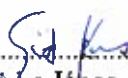
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 25.


.....
Molnár Attila
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083


.....
Görbe János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007308

**Raiffeisen ESG Nemzetközi
Részvény Alapok Alapja
Éves jelentés 2023.**

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:	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	„A” sorozat Ft	„B” sorozat Ft	„E” sorozat Ft	„Q” sorozat Ft	„U” sorozat 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

*a Kötv. 6.sz. melléklet, VI. Szerinti adatok

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 közötti hozam adatok nominálisak és az adott naptráji 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

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Árúházzható értékpapírok				5 598 341 922,00	93,44
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	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	USD

*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 tételesen:			
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 különbség 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 különbség 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 NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2022.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) kötelezettség jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg kötelezettségként szerepel. A portfólió jelentésben elváltak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy jegyzés a követelések között szerepel. Az ebből adódó eltérés 2.884 e Ft.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2024.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névorték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				4 685 768 034	93,05
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20EZ2	75 494	4 685 768 034	93,05
Banki egyenlegek				291 938 123,00	5,80
Folyószámla - EUR				201 208 984	4,00
Folyószámla - HUF				27 852 590	0,55
Folyószámla - USD				62 876 549	1,25
Egyéb eszközök				69 548 377,00	1,38
Egyéb követelések				69 548 377	1,38
Összes eszköz				5 047 254 534,00	100,22
Kötelezettségek				- 11 328 312,00	-0,22
Egyéb kötelezettségek				-11 328 313	-0,22
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				3 598 054 662,00	HUF
Unitok száma				668 104 132,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,385470	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				325 483 870,00	HUF
Unitok száma				60 461 561,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,383319	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				2 733 069,39	EUR
Unitok száma				2 322 298,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,176881	EUR
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				14 263,00	HUF
Unitok száma				10 000,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,426300	HUF
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				191 112,83	USD
Unitok száma				192 896,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,990756	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2024. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2024. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2023. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	Portfólió jelentés	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	5 035 491	5 035 926	435
Különbözet tételesen:			
1. Pénzeszközök	291 816	291 816	0
2. Értékpapírok	4 685 768	4 685 768	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	67 033	69 670	2 637
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-9 126	-11 328	-2 202

A beszámolóban a 2024-ben ténylegesen befolyt 2023.IV. negyedévi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2024.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 67 e Ft A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2024. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2023. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az első forgalmazási napig és a 2023.12.31-ig esedékes folyószámla kamat bevétel elhatárolás különbözete 31 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 75 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2024-2026.évekre vonatkozó része, míg a nettó eszközérték kimutatásban ez az összeg 78 e Ft A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követelésként 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 1.232 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 2023.01.02-án	856 864 441
2023. évben eladott befektetési jegyek	168 129 575
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	356 889 884
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	668 104 132
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	3 598 054 662
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	5,385470

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	75 399 749
2023. évben eladott befektetési jegyek	6 510 841
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	21 449 029
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	60 461 561
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	325 483 870
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	5,383319

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	2 510 241
2023. évben eladott befektetési jegyek	578 267
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	766 210
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	2 322 298
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	2 733 069
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,176881

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	10 000
2023. évben eladott befektetési jegyek	-
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	14 263
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,426300

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	186 872
2023. évben eladott befektetési jegyek	116 907
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	110 883
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	192 896
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	191 113
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	0,990756

IV. A befektetési alap összetétele

2023.12.31.

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				4 685 768 034	93,05
RAIFNACH VTA	EUR	AT0000A20E22	75 494	4 685 768 034,00	93,05
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				3 598 054 662	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				325 483 870	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				2 733 069	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				14 263	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat / USD				191 113	

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 Nachhaltige Aktien, ISIN: AT0000A20E22) részvényalapba fektesse az Alap tőkéjének legalább 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2023 végén 93,05% volt.

Az Alap sem beszámolási időszakban, sem beszámolás időszak végén nem rendelkezett, illetve rendelkezik a Kbtv. 188. § (5) és (6) szerint részletezett, más entitáshoz kapcsolódóan ellenőrző befolyással.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2023	Nagyságrend: eFt
Pénzügyi műveletek bevételei	568 460
Folyósámlakamat	11 112
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	551 278
Deviza árfolyamnyereség	6 070
Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 568
Deviza árfolyamveszteség	19 568
Egyéb bevételek	25 322
Trailer fee	25 304
Egyéb bevétel	18
A működési költségek	93 200
Alapkezelési díj	80 907
Letétkezelési díj	4 323
LEI kód fenntartási költsége	40
Bankforgalmi jutalék	64
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 181
Számviteli díj	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	1 896
WARP-díj	2 396
Egyéb ráfordítások	2 773
Befektetési alapok különadója	2 773
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	478 241
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	478 241
Értékpapírok értékelési különbözete	808 281
<i>Befektetési jegy</i>	808 281
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	808 281

Tőkeszámla változásai 2023. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)*

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	414 435		291 816		5,80%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegy	0	5 598 342	0	4 685 768	93,05%
RAIFNACH VTA		5 598 342		4 685 768	93,05%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Követelések	0	0	0	60 993	1,21%
Aktív időbeli elhatárolások	0	6 881	0	6 040	0,12%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-29 542	0	-9 126	-0,18%
Összesen	5 990 116		5 035 491		100,00%

*Kbftv. 6. Melléklet szerinti V. rész, ld. „A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban”

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2023. 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 2023-ban (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 2023-ban, 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 – folytatva az előző év tendenciáját – dinamikusan emelkedett 2023-ban is, a 2022. év végi 371 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 542 milliárd forintra emelkedett. Az Alapkezelő 2023-ban egy új alapot indított, így az év végén 16 befektetési alapot kezelt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2023 végén 4,3% volt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2023-as év tőkepiaci folyamatai

Nemzetközi részvénytőkepiaci

A meghatározó fejlett részvénytőkepiacok jó teljesítménnyel zárták az évet. Már az év eleje erősen indult, amit az amerikai infláció ragadóságával, és az ebből következő szigorúbb monetáris politikával kapcsolatos félelmek törtek meg februárban, majd pedig jöttek az SVB Bank és más kisebb regionális bank fizetési képtelenségéről szóló hírek, amelyek ismét negatívan hatottak az árfolyamokra. Innen ismét szépen emelkedtek az árfolyamok július végéig, majd az amerikai hozamemelkedés megtörte a felívelést. Július végétől október végéig az amerikai 10 éves állampapír hozama 4%-ról 5%-ra emelkedett, és ezzel párhuzamosan gyakorlatilag az összes nagy részvénytőkepiac esett. Novembertől azonban egy éles váltást láthattunk, a befektetők elkezdtek a várható kamatcsökkentéseket beáranyozni, így a 10 éves hozam év végére visszaesett 4%-ra, a részvénytőkepiacok pedig új csúcspontokat értek el. A legjobb teljesítményt tavaly a növekedési típusú cégek részvényei mutatták, ezen belül a mesterséges intelligenciához kapcsolható cégek. A technológia fókuszú Nasdaq index 53,8%-os emelkedéssel zárta az évet, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 24,2%-ot emelkedett. Európában a Euro Stoxx 50 index 15,7%-kal emelkedett, ugyanakkor az euró 3,0%-kal erősödött az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénytőkepiac csak kissé maradt el az S&P 500 teljesítményétől. Kiemelhető még a kínai részvénytőkepiac Shanghai Composite indexének gyenge, 3,7%-os negatív teljesítménye, amit a kínai gazdasággal kapcsolatos negatív hangulat táplált. A japán tőzsde 28,2%-ot emelkedett, a japán jen viszont 7,6%-kal gyengült a dollárral szemben, így a teljesítmény mégsem volt olyan kiemelkedő. Tavaly a fejlett piacok jelentősen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot, ami főleg a gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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 2023-ban.

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 (RCM⁴) kapott információk alapján - a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG⁵) kritériumokat. A Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára

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

⁴ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

⁵ 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.

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 mozdit 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 2023. december végén 75,0 volt, ami kis mértékű csökkenést jelent a 2022. év végi 75,2-höz képest.**

A környezeti és társadalmi jellemzőknek az Alap esetében a 2023-as év tekintetében történt megvalósulásának mértékét és mikéntjét illetően további információk érhetők el az 1. számú mellékletben.

5. A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak (principal adverse impact, PAI) figyelembevétele

Az Alapkezelőnél foglalkoztatottak átlagos létszáma nem haladja meg az 500 főt, ekként az Alapkezelőnek az SFDR 4. cikkének (3) bekezdése alapján az e cikk (1) bekezdés a) pontjában⁶ foglalt közzétételi kötelezettsége nem áll fenn. Az Alapkezelő 2022. december 16-án közzétett nyilatkozata értelmében ugyanakkor amennyiben az Alapkezelő valamelyik alapja kollektív befektetési értékpapírokba fektet és az Alapkezelő elegendő információval rendelkezik az adott alap/alapok alapkezelője/alapkezelői befektetési döntéseinek kedvezőtlen hatásairól (az SFDR-rendelet alapján előírt közzétételi kötelezettségek keretében közzétett, vagy egyéb információk alapján), és az Alapkezelő érintett alapjának kellően nagy kitettségét jelentik az ESG stratégiával rendelkező alap/alapok, akkor az Alapkezelő a közzétett információk és a mögöttes befektetések értékelésén keresztül figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a

⁶ 4. cikk A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a szervezetek szintjén

(1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétetni és naprakészen tartani a következőket:

a) amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait;

(2) A pénzügyi piaci szereplőknek az (1) bekezdés a) pontjával összhangban nyújtott információk részeként legalább a következőket kell megadniuk:

a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikákra vonatkozó információk;

b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott - vagy adott esetben tervezett - intézkedések leírása;

c) adott esetben a 2007/36/EK Irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója;

d) hivatkozás a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásuk mértékére.

fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alapkezelő többi alapja esetében nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, mindaddig, amíg nem dönt úgy, hogy azt szervezeti szinten is számszerűsíti.

E politika alkalmazási körébe tartozik jelenleg minden olyan, az Alapkezelő által kezelt, alapok alapja formájában működő befektetési alap, amelynek mögöttes alapja az RCM (Raiffeisen Kapitalanlage GmbH) által kezelt, és az SFDR 8. cikke szerinti alapnak minősül. Az RCM az SFDR rendelet 4. cikke a) pontja alapján kötelezte el magát. Ennek megfelelően az Alap elsősorban a mögöttes alapra (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien) vonatkozóan közzétett, illetve szolgáltatott információk alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

Az RCM a következőkben részletezettek szerint veszi figyelembe a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait a mögöttes alap tekintetében:

A fenntarthatósági tényezők körébe a környezeti, társadalmi/szociális és munkaügyi szempontok, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem tartozik. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI-k) a befektetés által a kívüllagra gyakorolt hatásokat jelentik, míg a kívülről érkező fenntarthatósági kockázatok a befektetés értékére vannak (potenciálisan) negatív hatással.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások és a fenntarthatósági kockázatok között nem mindig lehet egyértelműen különbséget tenni – a fenntarthatósági kockázat csökkentését célzó intézkedések rendszerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat is csökkentik, és fordítva.

Az SFDR RTS⁷ I. sz. melléklete (a részvények és kötvények befektetési kategóriákban) 16 kötelező és két választható PAI-val kapcsolatos átláthatósági tényezőt ír elő, amelyek az üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás), a biológiai sokféleség, a víz, a hulladék és a társadalmi mutatók témakörét fedik le. Az alábbi táblázatokban az RCM által használt PAI-mutatók ismertetése található.

A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatokra vonatkozó mutatók		
Éghajlati és más környezeti mutatók		
Üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás)	PAI 1	ÜHG-kibocsátás
	PAI 2	CO ₂ -lábnyom
	PAI 3	A befektetéseink célpontját alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása
	PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya
	PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya
	PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző ágazatok energiafogyasztásának intenzitása
Biodiverzitás	PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek
Víz	PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás
Hulladék	PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya

⁷ A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

A szociális ügyek és a foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem területét érintő mutatók		
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI 10	Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC ²) alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése
	PAI 11	Az UNGC alapelveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya
	PAI 12	Nemek közötti, nem korrigált bérkülönbségek
	PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervekben
	PAI 14	A vitatott fegyverek (gyalogosági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetések aránya

Az államokba és nemzetek feletti szervezetekbe történő befektetések mutatói		
Környezet	PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása
Társadalom	PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat

Forrás: Európai Bizottság

Az RCM-nél alkalmazott két választható PAI a vízfogyasztás és újrahasznosítás, valamint a baleseti ráta:

Víz, hulladék és anyagkibocsátás	PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI (2) +	Baleseti ráta

Forrás: Európai Bizottság

A 2023-as év tekintetében az RCM az alábbi adatokat szolgáltatta a mögöttes alapra (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap, ISIN kód: AT0000A20EZ2) vonatkozóan:

A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatokra vonatkozó mutatók		Leírás	Mértékegység	2023.01.29	2023.10.31	
Éghajlati és más környezeti mutatók						
Üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás)	PAI 1	Scope 1 ÜHG-kibocsátás	tCO2	21 245,7	19 829,8	
		Scope 2 ÜHG-kibocsátás	tCO2	14 133,4	14 920,3	
		Scope 3 ÜHG-kibocsátás	tCO2	365 062,9	426 630,1	
		Összesített ÜHG-kibocsátás	tCO2	400 442,0	460 380,1	
	PAI 2	CO ₂ -lábnyom	Metrikus tonna szén-dioxid-egyenérték per millió euró befektetett összeg, Scope 1, 2 és 3	tCO2 / mil. EUR	381,3	423,8
	PAI 3	A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása	Metrikus tonna/millió euró bevétel, Scope 1, 2 és 3	tCO2 / mil. EUR	2487,5	1192,7
	PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya		%	4,03%	4,41%
	PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya	A befektetés tárgyát képező vállalatok nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz viszonyítva, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	%	Szén/nukleáris/ismeretlen energiaforrások energiafogyasztása: 89,47% Nem megújuló energia fogyasztás: 1%	Szén/nukleáris/ismeretlen energiaforrások energiafogyasztása: 90,41% Nem megújuló energia fogyasztás: 0,01%
	PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző ágazatok energiafogyasztásának intenzitása	Energiafelhasználás GWh-ban a befektetést igénybe vevő társaságok bevételeinek millió EUR-jára vetítve, nagy hatású éghajlati ágazatonként	GWh / mil. EUR	Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat: 0 GWh/mil. EUR Bányászat és alapanyag termelés: 0 GWh/mil. EUR Feldolgozóipar: 0,262538 GWh/mil. EUR Villamosenergia-, gáz-, gőz- és klímaberendezések ellátása: 0,039789 GWh/mil. EUR Vizellátás, szennyvíz- és szemétszállítás, környezeti kárméntisztítás: 0,001729 GWh/mil. EUR Építőipar: 0 GWh/mil. EUR Kereskedelem, gépjárművek és motorerékpárok karbantartása és javítása: 0 GWh/Mio. EUR Szállítás és tárolás: 0,023199 GWh/mil. EUR Ingatlanügyletek: 0 GWh/mil. EUR	Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat: 0 GWh/mil. EUR Bányászat és alapanyag termelés: 0 GWh/mil. EUR Feldolgozóipar: 0,265015 GWh/mil. EUR Villamosenergia-, gáz-, gőz- és klímaberendezések ellátása: 0,021279 GWh/mil. EUR Vizellátás, szennyvíz- és szemétszállítás, környezeti kárméntisztítás: 0,006165 GWh/mil. EUR Építőipar: 0 GWh/mil. EUR Kereskedelem, gépjárművek és motorerékpárok karbantartása és javítása: 0 GWh/Mio. EUR Szállítás és tárolás: 0,021447 GWh/mil. EUR Ingatlanügyletek: 0 GWh/mil. EUR
	Biodiverzitás	PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek	%	0,00%	0,00%
A befektetés tárgyát képező vállalatok által vízbe történő kibocsátások egy millió euróra vetítve, súlyozott átlagban kifejezve.			t / mil. EUR	62,37	67,73	
Víz	PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás	t / mil. EUR	62,37	67,73	
Hulladékok	PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya	t / mil. EUR	144,45	134,11	

A szociális ügyek és a foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem területét érintő mutatók

Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI 10	Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC) alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése	Az olyan befektetéssel érintett társaságokba eszközölt befektetések aránya, amelyek érintettek az UNGC elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésében	%	0%	0%
	PAI 11	Az UNGC alapelveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya	Az olyan befektetéssel érintett társaságokba eszközölt befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az UNGC elveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartásának ellenőrzésére irányuló politikákkal, illetve az UNGC-elvel vagy a multinacionális vállalatokra vonatkozó OECD-iránymutatások megsértésének kezelésére szolgáló panasz- /panaszkezelési mechanizmusokkal	%	3,40%	4,63%
	PAI 12	Nemek közötti, nem komigált bérlülönbségek	A befektetéssel érintett vállalatok nemek közötti átlagos, nem komigált bérlülönbsége	%	3,00%	0,07%
	PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervekben	A női és férfi igazgatósági tagok átlagos aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál, az összes igazgatósági tag szolalékában kifejezve	%	n.a.	0,71%
	PAI 14	A vitatott fegyverek (gyolagsági alnlák, kizettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetés) aránya	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő befektetések részesedése	%	0%	0%
Az államokba és nemzetek feletti szervezetekbe történő befektetések mutatói						
Környezet	PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása	ÜHG-intenzitás a befektetéssel érintett országokban	t./mil. EUR GDP	0,00	0,00
Társadalom	PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat	A szociális jogszértéseknek kitett befektetéssel érintett országok száma az abszolút szám és a relatív szám osztlva az összes befektetés befogadó országgal, a nemzetközi szerződésében és egyezményekben, az Egyesült Nemzetek alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említették szerint	%	Abszolút: 0% Relatív: 0%	Abszolút: 0% Relatív: 0%
Választott mutatók						
Víz, hulladék és anyagkibocsátás	PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás	A befektetéssel érintett vállalatok által elfogyasztott átlagos vízmennyiség (kubméterben) a befektetés igénybe vevő vállalatok bevetelének millió EUR-jára vetítve	m ³ / mil. EUR	2776,77	12510
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI (2) +	Baleseti ráta	Súlyozott átlagban kifejezett balesetek aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál	incidensek száma / 20.000 óra	0,65	0,64

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai figyelembevételének az Alap esetében a 2023-as év tekintetében történt megvalósulásáról, annak mikéntjéről további információk érhetők el az 1. számú mellékletben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2023-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2023. év
Rögzített jövedelem összesen:	327
Változó jövedelem összesen*:	122
Kedvezményezettek száma:	30
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0

* 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 2023-as időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2023. év
Felső vezetés	82
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	22
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	180

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 (egyes munkaköri csoportok kivételével), valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2023-ban is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat egy alkalommal változott 2023-ban. A Javadalmazási Politika módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2023. december 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. december 20. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika 2023. évi módosítása során az alábbi fontosabb változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:
 - jogszabályi, szabályzati hivatkozások frissítése
 - egyes változó javadalmazási elemek és béren kívüli juttatások szabályainak felülvizsgálata
 - különösen magas összegű változó javadalmazásnak minősülő kifizetés szabályainak felülvizsgálata
- a munkaköri juttatás rendszerének felülvizsgálata miatti módosítás:

- o a munkaköri juttatás, mint változó javadalmazási elem megszüntetése a vezérigazgató és vezérigazgató-helyettesi munkaköri csoportokban

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 Alap portfoliójába 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 2023.12.29-én 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 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 kitétségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2023.12.29-én: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2023.12.29-én: 99,44%

XII. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejét követően, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a kiemelkedően magas hazai és az érdeemben magasabb globális inflációs környezetben, illetve a jelentős jegybanki szigorításban, annak nyomán pedig kötvénypiaci veszteségekben is jelentkezett. A 2023-as évben, különösen az év második felében ugyanakkor ezen negatív hatások részben már enyhülőben voltak, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére. A pénzügyi piacok mértékének továbbra is viszonylag magas, de csökkenő üteme, illetve a magas, de csökkenő kamatszint pedig végül inkább pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, a befektetési alapok erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatott vonzerejére 2023-ban.

A magasabb kamatkörnyezet egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy kisebb bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank esett áldozatul, 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 tőzsdéi árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, nem alakult ki globális bizalmi válság. A 2023-as év utolsó negyedében pedig újra erősödött a bankrendszerbe vetett bizalom, amit a tőzsdén forgó európai bankok részvényeinek jelentős árfolyam emelkedése is tükrözött.

A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok és ebből kifolyólag a további esetleges piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktus és az infláció alakulása, a bankrendszert érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok és geopolitikai változások hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosított 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 Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

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 vállalatirányítási 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

<input type="checkbox"/> Környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe <input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe 	<input checked="" type="checkbox"/> Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 86,5%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek környezetileg fenntarthatónak minősülnek az uniós taxonómia alapján <input checked="" type="checkbox"/> amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján <input checked="" type="checkbox"/> amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
<input type="checkbox"/> Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%	<input type="checkbox"/> 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?

Tekintve, hogy az Alap alapok alapja formában működik, és az a befektetési alap, amelybe az Alapkezelő a Kezelési

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

Szabályzat 21. pontja alapján az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien, jogalany azonosító: 529900Z4L0OR37HJ6K36, „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 termékfelelősséget 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 2023. december végén 75,0 volt (az Alap szintjén 69,8),

● és a korábbi időszakkal összehasonlítva?

ami kis csökkenést jelent a 2022. év végi 75,2 (az Alap szintjén 70,2) 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, termékfelelősség és termékbiztonság, az érdekeltekkel való kapcsolatokat 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 minősítésekkel alakították át.

Az üzleti év végén az uniós Taxonómia rendelet értelmében környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke nem haladta meg a jelentéktelennek nem minősíthető szintet.

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 kíséri 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.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatói		Negatív-kritériumok	Pozitív-kritériumok	Szerepvállalás
PAI 1	ÜHG-kibocsátás		✓	
PAI 2	CO ₂ -lábnyom	✓		
PAI 3	A befektetéseink célpontját alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása		✓	✓
PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya	✓		
PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya		✓	
PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző ógázatok energiafogyasztásának intenzitása		✓	
PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek	✓	✓	
PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás		✓	✓
PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya		✓	✓

PAI 10	Az ENSZ BT alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése	✓	✓	
PAI 12	Nemek közötti, nem korrigált bérkülönbségek		✓	✓
PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervekben		✓	
PAI 14	A vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetések aránya	✓	✓	
PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása	✓	✓	
PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat	✓	✓	
PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás		✓	
PAI (2) +	Baleseti ráta	✓	✓	

A kizárásokat/negatív kritériumokat az RCM Sustainability Office határozza meg, és a teljes befektetési univerzum tekintetében alkalmazásra kerül. A pozitív (best-in-class) kritériumokat az alapkezelők a fenntartható befektetési folyamat keretében érvényesítik. A kockázatkezelési folyamatok során a fentiekén kívül a fenntarthatósági kockázatokat is felméri. Az RCM kockázatkezelői csapata azonosítja, értékeli és felügyeli a fenntarthatósági kockázatokat egy belső limitrendszer segítségével. A szerepvállalási tevékenységet a Sustainability Office és az alapkezelői csapat közösen végzi.

Ezen túlmenően a PAI-mutatókat havonta kiszámítják és negyedévente elemzik; az ehhez szükséges adatokat az ISS (Institutional Shareholder Services group) ESG-től szerzik be. A negatív kritériumoknak megfelelő vállalatokat vagy kibocsátókat további belső elemzésnek vetik alá, amelyet a Sustainability Office az alapkezelői csapattal együttműködve végez. A releváns eseteket végső döntéshozatal céljából az igazgatóság, az alapkezelői csapat és a vállalati felelősségvállalási osztály (fenntarthatósági bizottság) elé terjesztik. A következő döntésekre kerülhet sor: a szerepvállalási párbeszéd felvétele vagy szorosabbra fűzése az érintett vállalattal, a vállalat kizárása a befektetési univerzumból, vagy a befektetés fenntartása.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,05%-át tette ki. A mögöttes alap legfontosabb befektetései a következők voltak:

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek referencia-időszakban (2023.01.01-2023.12.31.) a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
MICROSOFT CORP MSFT	Információs technológia	2,49	USA
SALESFORCE INC CRM	Információs technológia	2,01	USA
ALPHABET INC-CL A GOOGL	Kommunikáció	1,93	USA
MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	Információs technológia	1,80	USA
ANSYS INC ANSS	Információs technológia	1,74	USA
ACCENTURE PLC-CL A ACN	Információs technológia	1,71	Írország
ECOLAB INC ECL	Alapanyag	1,68	USA
VISA INC-CLASS A SHARES V	Pénzügy	1,63	USA
NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Egészségügy	1,61	Dánia
MERCK & CO. INC. MRK	Egészségügy	1,60	USA
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	Alapanyag	1,60	USA
JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	Ipar	1,59	USA
MSCI INC MSCI	pénzügy	1,55	USA
ADVANCED MICRO DEVICES AMD	Információs technológia	1,53	USA
XYLEM INC XYL	Ipar	1,53	USA

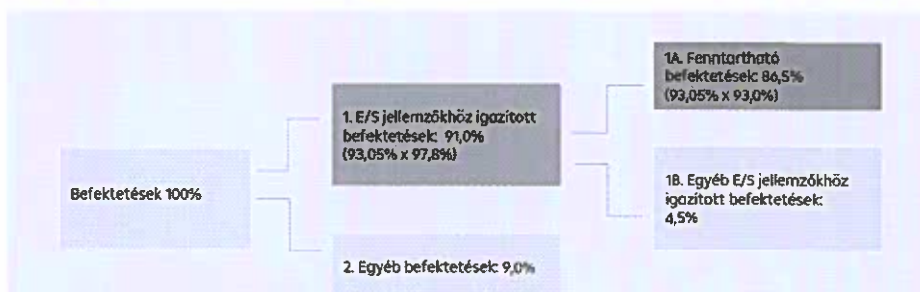


Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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 befektetések arányát írja le.

Milyen volt az eszközallokáció?



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

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi terméknek azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

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

- Az 1A. Fenntartható befektetések kategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az 1B. Egyéb E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket 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 **tőkekiadások (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 üvegházhatású-gáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.

2023.12.31-én a mögöttes alapok vagyonának 97,8%-a volt összehangolt környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel az alap befektetési stratégiájának megfelelően. A mögöttes alap teljes vagyonának 2,2%-a volt egyéb befektetés.

2023.12.31-én a mögöttes alap teljes vagyonának 93,0%-a olyan fenntartható befektetés volt, amelyek környezeti vagy társadalmi célkitűzései összhangban vannak az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR) 2. cikkének (17) bekezdésével.

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,05%-át tette ki, az Alap ezen felül csak likvid eszközökbe (forint és deviza betét) fektetett.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 93,05%-át tette ki. A mögöttes alap befektetéseinek ágazati megoszlása a következő volt:

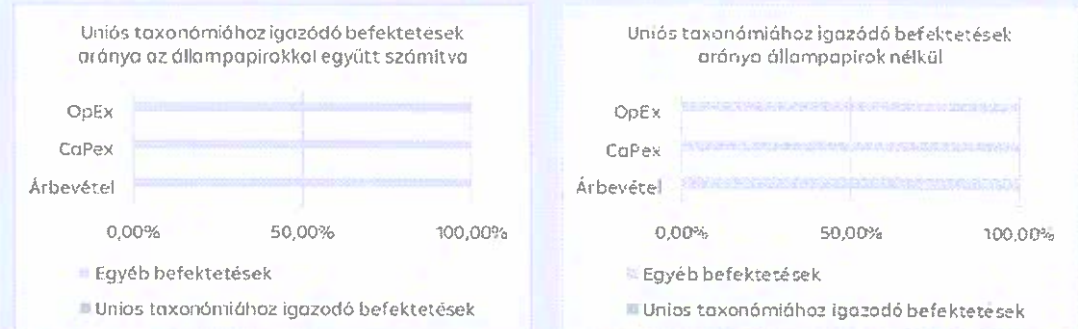
Szektor	%
Információs technológia	25,60
Egészségügy	15,75
Ipar	15,48
Pénzügy	12,20
Alapanyag	7,11
Telokommunikációs szolgáltatás	6,74
Egyéb	17,12



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 2023 végén nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.

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 módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



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



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik 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 2023 végén nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.

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 nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.



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. 2023 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 93,0%-át tette ki, ami az Alap szintjén 86,5%-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. 2023 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 93,0%-át tette ki, ami az Alap szintjén 86,5%-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?

A mögöttes alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérését a belső limitrendszer részeként az RCM folyamatosan figyelemmel kísérte meghatározott limitek mentén. A fenntarthatósági mutató alakulását a beszámolási időszak végén az RCM ellenőrizte, és az alap éves jelentésében közzétette. A belső limitrendszer részeként az MSCI ESG pontszámot folyamatosan monitorozták, és a meghatározott határértékekhez képest ellenőrizték a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők alkalmazása tekintetében. Az előre meghatározott negatív kritériumokat – eltérő rendelkezés hiányában – a belső limitrendszer részeként napi rendszerességgel ellenőrizték.

Az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) tényezők tekintetében a mögöttes alap befektetési stratégiója kötelező negatív kritériumokat, átfogó fenntarthatósági elemzést, valamint az ESG pontszámot és ESG lendület mutatókat figyelembe vevő portfólió építést tartalmazott. Ennek során különösen nagy jelentőséget tulajdonítottak a kiválasztott vállalatok minőségének és üzleti modelljének. A magas fokú fenntarthatósági érték mellett 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 Alapok Alapja befektetési alap által 2024. 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%	0,90% (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 figyelembevétele nélkül) 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 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 2023. december havi jelentése, kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID