



**EURIZON**  
ASSET MANAGEMENT

**EURIZON EURÓ ESG TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK  
RÉSZALAPJA**

**Éves jelentés**

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt.**

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:  
CIB Bank Zrt.**

**2023**

**Székhely**

H-1024 Budapest  
Petrezselyem u. 2-8.  
Telefon: (06 1) 423 24 00  
Fax: (06 1) 489 66 64

**Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.**

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám:  
11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. Az Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja

**Megnevezése:** Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap)

**A Részalap típusa:** nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott

**A Részalap fajtája:** nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható

**A Részalap futamideje:** a Részalap 2017. május 15-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat

**Besorolása:** speciális, abszolút hozamú, 2019/03/20-ig ABAK-irányelv ezt követően ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.2. Az alapkezelő

**Neve:** Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)

**Székhelye:** H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

## 1.3. A forgalmazó

**Neve:** CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)

**Székhelye:** H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

## 1.4. A letétkezelő

**Neve:** CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)

**Székhelye:** H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

## 1.5. Forgalmazási helyek

**Neve:** CIB Bank Zrt. fiókjai és internetes kereskedési rendszere

**Székhelye:** H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

## 1.6. A könyvvizsgáló

**Neve:** Kujbus Attila (Kamarai tagsági szám: MKVK-007370)  
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)

**Székhelye:** H-1132 Budapest, Váci út 20.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T nap)	2022.12.30		2023.12.29	
Saját tőke	8 268 971,13 EUR		8 045 949,37 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,00912266		0,00977523	
Darabszám	906 421 280 db		823 096 013 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	95,76%	100,00%	95,20%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitértés fedezettségi szintje				
USD	95,65%		94,70%	
GBP	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliójában belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
GENERALI EURO BD 1-3 YRS-BX	870 690,36 EUR	10,5296%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	31 119,49 EUR	0,3749%	40 141,11 EUR	0,4964%
I/1. Hitelállomány	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	31 119,49 EUR	0,3749%	40 141,11 EUR	0,4964%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	8 300 090,62 EUR	100,0000%	8 086 090,48 EUR	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	374 708,59 EUR	4,5145%	412 535,17 EUR	5,1018%
II/2. Egyéb követelés	20,10 EUR	0,0002%	2 001,55 EUR	0,0248%
II/3. Lekötött bankbetétek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	7 883 767,75 EUR	94,9841%	7 663 772,38 EUR	94,7772%
II/4.1. Állampapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3. Részvények	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	7 883 767,75 EUR	94,9841%	7 663 772,38 EUR	94,7772%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	7 883 767,75 EUR	94,9841%	7 663 772,38 EUR	94,7772%
II/5. Származékos ügyletek	41 594,18 EUR	0,5011%	7 781,38 EUR	0,0962%
II/5.1. Határidős	41 594,18 EUR	0,5011%	7 781,38 EUR	0,0962%
II/5.1.1. Futures	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.2. Forward	41 594,18 EUR	0,5011%	7 781,38 EUR	0,0962%
II/5.2. Opció ügyletek	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
Bruttó eszközérték	8 300 090,62 EUR	100,0000%	8 086 090,48 EUR	100,0000%
Nettó eszközérték	8 268 971,13 EUR	99,6251%	8 045 949,37 EUR	99,5036%

\* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitértését a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitértését adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi a Részalapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő a Részalap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitértés) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő a Részalap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít. A Részalap 2023.12.29 Nettó eszközértékének és 2023.12.31 számviteli értékének a különbözetét a két napra jutó díj- és kamatfelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

#### Székhely

H-1024 Budapest  
Petrezselyem u. 2-8.  
Telefon: (06 1) 423 24 00  
Fax: (06 1) 489 66 64

#### Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

### 3. A Részalap forgalmi adatai

#### 3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)	Tájékoztatási időszakban*	Tájékoztatási időszak végén (2023. december 29.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	906 421 280 db		823 096 013 db
eladott befektetési jegyek darabszáma*		43 944 433 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma*		127 269 700 db	
tőkeszámla növekedése*		412 397,21 EUR	
tőkeszámla csökkenése*		1 191 406,32 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	8 268 971,13 EUR		8 045 949,37 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,00912266		0,00977523

\* 2023.12.31.-i időszakra vonatkozó számvetési információ alapján készült adat.

#### 3.2. A tájékoztatási időszakban a Részalap saját tőkéjének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2022/12/30	8 268 971,13 EUR	0,00912266
2023/01/31	8 472 935,11 EUR	0,00935643
2023/02/28	8 214 259,31 EUR	0,00924559
2023/03/31	8 142 746,48 EUR	0,00925719
2023/04/28	8 113 889,89 EUR	0,00929749
2023/05/31	8 096 194,94 EUR	0,00934557
2023/06/30	8 110 116,56 EUR	0,00941398
2023/07/31	8 218 415,82 EUR	0,00952238
2023/08/31	8 157 659,62 EUR	0,00945041
2023/09/29	7 901 134,86 EUR	0,00926228
2023/10/31	7 742 923,03 EUR	0,00914293
2023/11/30	7 827 700,44 EUR	0,00951165
2023/12/29	8 045 949,37 EUR	0,00977523

A jelen Éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2023. éves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2023/01/31, 2023/02/28, 2023/03/31, 2023/04/28, 2023/05/31, 2023/06/30, 2023/07/31, 2023/08/31, 2023/09/29, 2023/10/31, 2023/11/30, 2023/12/29, időpontokban a Részalap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2023. év eleji 568 milliárd forintról az év során 723 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap piacon kezelt vagyon és az év eleji 9.290 milliárd forint vagyon 2023. december végéig 14.013 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 7,8 milliárd forintról 9,9 milliárd forintra növekedett.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2023. évben változások.

2023. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2023. évben az átlagos létszám 20,8 fő)	
	a Részalap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást	
	igen (10 fő)	nem (11,25 fő)
rögzített	186.793.409 HUF	93.179.023 HUF
változó	81.991.176 HUF	27.981.289 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

\* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remunerationpolicy-20230731.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalpnak az éves jelentés készítésekor kockázati profilját jelző összesített kockázati mutató (SRI, Summary Risk Indicator) értéke az 1-7 osztály közül a 2. osztályba tartozott. Az összesített kockázati mutatón túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatait szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2023. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1604
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,06%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,12%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,02%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő 2023. évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt.

Az Alapkezelő által kezelt Részalapok 2023. július 3-tól a korábbi „CIB” helyett „Eurizon” néven kerülnek forgalomba, erről bővebb tájékoztatás a következő közleményben olvasható: <https://eurizon.hu/shared/documents/eamhu-productrebranding-kozlemeny-ugyfeleknek-202305-1683723865.pdf>.

## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap befektetési célja abszolút hozamú befektetési stratégiát követve, több éves időtávon, bármilyen tőkepiaci körülmények között, a kockázatmentesnek tekinthető befektetések hozamát minél jobban meghaladó teljesítményt érjen el. A Részalap befektetéseit a felelős környezeti, társadalmi és vállalati irányítási szempontok (E, mint "environmental", S, mint "social", illetve, G, mint "governance") szerint alakítja ki. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek a kockázatosnak tekinthető egyedi befektetési eszközökre jellemző szintnél kedvezőbb várható hozam és kockázatvállalás mellett.
- A Részalap pénzügyi célja, hogy a kockázat-mentes befektetői profillal, a kockázatmentes eszközök (pl. bankbetétek, rövid, 1 éven belüli teljes futamidővel rendelkező állampapírok) mindenkor hozamainak átlagát meghaladó hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára euró befektetést nyújtson. A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és befektetési időhorizontot bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amely a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában, Kezelési Szabályzatában és Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon. A Részalap globális földrajzi specializációt nem követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkor pénzügyi és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatót nem követ, teljesítmény méréshez nem használ, ezért a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap által követett fenntarthatósági megközelítés: A Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési formákba fekteti, amelyek előmozdítanak környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékek).
- Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) a Részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzők és a Részalapok befektetéseit befogadó vállalatok helyes irányítási gyakorlatának előmozdítását az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával – kívánja megvalósítani. (a továbbiakban: ESG-jellemzők).
- A következő táblázat az Alapkezelő által elfogadott stratégiák és a pénzügyi termék fenntarthatósági kockázatainak az SFDR szerinti beépítésére vonatkozó eljárások közötti összefüggést mutatja be:

MAK RÓ-STRATÉGIA	STRATÉGIA	INTEGRÁCIÓ MÓDSZERTANA	8. CIKK	
NEGATÍV SZŰRÉS	SZEKTOR KIZÁRÁS, ILLETVE KORLÁTOZÁS (SRI Kötelező szűrés)	A "társadalmilag felelősnek" nem tekinthető területeken tevékenykedő kibocsátók	Vitatott fegyverek	●
			Termikus szén	●
			Olaj homok	●
	KIBOCSÁTÓ KIZÁRÁS, ILLETVE KORLÁTOZÁS (ESG Kötelező szűrés)	Kritikus kibocsátók		●
POZITÍV SZŰRÉS	ESG TÉNYEZŐK INTEGRÁLÁSA (ESG integráció)	Tematikus integráció		●
		Alapkezelői kiválasztási integráció		●
		Karbonlábnyom		●
	HELYES VÁLLALATI IRÁNYÍTÁSI GYAKORLATOK	Helyes vállalatirányítás		●

- A Részalap az ESG-jellemzőket egyedi befektetési korlátok alkalmazásával követi nyomon.
- SFDR rendeletnek való megfelelés jelölésének értelmezése: „8. cikk”: Az Alap megfelel az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének. A Részalap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja.
- A Részalap eszközkosarában található alapok elsősorban az absolute return, flexible, balanced, multi-asset befektetési stratégiákat alkalmazzák ötvözve a klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési irányelvek, az alternatív, hedged befektetési stratégiák, illetve az innovatív, kvantitatív kereskedési stratégiák tulajdonságait. A Részalap a vagyonkezelési és befektetési szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert befektetési alapkezelő cégcsoportok, így többek között a J.P. Morgan Asset Management, Pacific Investment Management Company ("PIMCO"), Franklin Templeton Investments, Fidelity Investments, Nordea Investment Management,

#### Székhely

H-1024 Budapest  
 Petrezselyem u. 2-8.  
 Telefon: (06 1) 423 24 00  
 Fax: (06 1) 489 66 64

#### Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.



Aberdeen Asset Management, vagy az Eurizon Capital befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok széles spektrumát teszi elérhetővé. Ezzel biztosítja a széles körű befektetési szakértelem, a nemzetközi kockázatkezelés és a globális kereskedelmi platformok nyújtotta előnyök hatékony kihasználását. A Részalap eszközkosarában található befektetési alapok teljesítménye jellemzően nem korrelál egymással, azaz általánosságban elmondható, hogy az elért hozamaik mértéke és iránya várhatóan egymástól független, így segítve a Részalap befektetéseivel járó kockázatok hatékony kezelését. A Részalap befektetési eszközkosarának összetétele dinamikusan változhat, az Alapkezelő az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő által adott eszköz súlyokat tartalmazó ajánlásai alapján legalább havonta eszközallokációs lépéseket valósít meg. A mindenkor pénzügyi és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő, vagy az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja a Részalap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit. A befektetési eszközkosár elemei között az említett világhírű befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok közötti újrasúlyozásokra azzal a feltétellel kerülhet sor, hogy a módosított súlyarányok a Részalap várható hozam-kockázat profiljával konzisztensek maradnak, valamint biztosítható a pozitív, hosszú távú várható megtérülés.

- A Részalap főbb befektetési: a Részalap portfólióját alkotó kötvény, részvény és nyersanyag típusú eszközosztályába fektető befektetési alapok.
- A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama: a Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább 5 éves időtartamra kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni pénzüket a Részalapból.
- A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása: minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a 16:00 óra előtt, illetve után befogadott visszaváltási megbízások esetében a rákövetkező 2., illetve 3. forgalmazási napon teljesülnek.
- A Részalap hozamfizetése: A Részalap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

#### **A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

- A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja	átlagot meghaladó	kockázatokkal szemben semleges	mérsékelt	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár nagyobb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - a Részalap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt korlátozásokkal devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek.

#### **A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok**

##### ***Makrogazdasági környezet:***

Az első negyedév rendkívüli eseményei, mint a Silicon Valley Bank összeomlása és a Credit Suisse Bankba- vetett bizalom megingása, szélsőséges árfolyamingadozásokhoz vezettek a tőkepiacokon. Ennek kézzelfogható jelét például a MOVE Index (mely a kamatmozgásokat méri) mutatta, amely szerint a USA állampapíjai 2008 óta nem látott volatilitást mutattak ebben az időszakban. Az első negyedév vége felé azonban ezek a kilengések csillapodtak, és a második negyedévben is csökkenő tendenciát mutattak. Kisebb banki csődök ugyan a következő negyedévben is voltak, viszont a félelem már nem gyűrűzött tovább a banki szektorban és a tőkepiacon sem.

Az első negyedévben a nyersanyagpiacon kívül minden eszközosztálynál árfolyamemelkedést lehetett megfigyelni. A második negyedévben is esett a Brent típusú kőolaj ára, miközben más piacok egészen jól teljesítettek. Külön kiemelendő például a technológiai részvények teljesítménye, ahol a mesterséges intelligencia berobbanása volt a nagy húzóerő. A harmadik negyedévben a Fed és az EKB további kamatemelésének hatására erőteljes kötvényeladási hullám indult el, amely több éves csúcokra emelte a hozamszinteket világszerte. A kőolaj árának 27,2%-os növekedése is jelentős volt a harmadik negyedévben, amely az orosz-ukrán háború kitörése óta nem volt ilyen magas. Ezek fényében nem meglepő, hogy mind a kötvény, mind a részvény eszközosztály negatív teljesítményt mutatott a harmadik

negyedévben. Egyedüli kivételt az energia szektor részvényei jelentettek, amik az S&P 500 indexen belül 12,2% árfolyamemelkedést mutattak a harmadik negyedévben. A negyedik negyedév elején is maradt még az a várakozás, hogy a kamatok hosszabb ideig magasabbak maradhatnak, így a harmadik negyedévben megkezdett kötvényeladások a negyedik negyedév elején is folytatódtak. Az októberben kirobbanó izraeli-palesztin konfliktus a kőolaj árának további növekedését eredményezte, amely aztán a menedékeszközök áraira is hatást gyakorolt, így az arany is 7,3%-kal emelkedett. Ennek ellenére az infláció elleni küzdelem egyre több sikert hozott, amely pozitívabb piaci várakozásokat eredményezett. Ennek hatására a központi bankok kommunikációja is a lazább monetáris politika felé fordult. Végül a Fed decemberi dot plotja (a Fed által közzétett grafikon a monetáris politikájáról szóló tájékoztatójában) 75 bázispontos kamatcsökkentést jelzett 2024-re. A piaci optimizmus végül a „soft landing”-nek nevezett várakozáshoz vezetett, amely szerint az infláció recesszió nélkül térhet vissza a jegybanki szintekhez, ami viszont lehetővé tenné a központi bankok számára, hogy csökkentsék az alapkamatot.

#### **Nyersanyagpiacok:**

2023-ban a Bloomberg nyersanyag-indexének (BCOMTR) év eleji negatív trendjét a harmadik negyedévben pozitív fordulat követte, amelyhez képest azonban a negyedik negyedévben újból 4,63%-os visszaesés volt tapasztalható. Az első két negyedévben a két fő nyersolajindex (WTI és Brent) enyhén negatív teljesítményt mutatott, egészen a harmadik negyedévi kiugró növekedésig, ahol a WTI 28,63%-kal, míg a Brent 23,08%-kal emelkedett. Ezt követően azonban a kőolaj és földgáz ára is beesett, amely mindkét index esetében hatalmas zuhanással járt (15,97%-os visszaesés a WTI, és 12,13%-os a Brent esetében). Az ipari fémek árai – a réz kivételével, amely ugyanis emelkedett – stagnáltak az első negyedévben. A következő negyedévben azonban a Kínával szemben támasztott növekedési várakozások nem teljesültek be, így ennek hatására az árak mind lejjebb estek. Az alumínium 12,46%-ot, a cink 18,29%-ot esett, illetve a réz ára is 7,44%-kal volt lejjebb június végén március végéhez képest. A harmadik negyedévben a cink és az alumínium jól teljesített, míg a réz stagnált, az előbbieket az év vége felé gyengültek, viszont a réz ára enyhe növekedést mutatott. A nemes fémek részben a jegybankok szigorú monetáris politikája miatt az év túlnyomó részében alulteljesítettek, de a negyedik negyedévben sikerült jó teljesítményt elérniük; az az év végére az arany 9,89%-os, az ezüst pedig 5,68%-os emelkedést mutatott az előző negyedévhez képest. A cukor ára az év utolsó harmadán kívül, amikor 22,28%-ot zuhant az előző negyedévhez képest, kiemelkedően teljesített.

#### **Részvénypiacok:**

Az második negyedévig fennálló pozitív részvénypiaci trendeket a harmadik negyedévben árfolyamcsökkenés követte. Ekkor a fejlett piaci MSCI World index 3,83%-ot, míg a feltörekvő piaci MSCI ES index 3,72%-ot esett. A fejlett európai részvények is árfolyamveszteséget mutattak: a Stoxx 600 index szintje 2,54%-ot csökkent. A 2023-as év utolsó negyedéve kifejezetten jó hozamokat produkált a részvénypiaci befektetőknek: az MSCI World index dollárban mérve 11,07%-ot, az MSCI EM index 7,45%-ot emelkedett ebben az időszakban. A pozitív árfolyammozgást a tovább csökkenő USA inflációs pálya, és a Fed kamatpolitikájával kapcsolatos várakozások enyhülése segítette. A fejlett európai piac is emelkedni tudott az utolsó negyedévben, bár kisebb mértékben: az Stoxx 600 index 6,39%-ot nöött euróban.

#### **Kötvénypiacok:**

Az első három negyedév során a csökkenő kötvénypiaci árfolyamok trendje az év utolsó negyedévében megváltozott. November volt a legjobb hónap a Bloomberg teljes globális kötvény indexe számára 2008 decembere, a pénzügyi válság csúcspontja óta, +5,0% -os hozammal. Ezt decemberben +4,2%-os emelkedés követte, ami azt jelentette, hogy az index +5,7%-os emelkedéssel zárta az évet. Ez nagy fordulat volt az október végi helyzethez képest, amikor még úgy tűnt, hogy globális szinten a kötvényárfolyamok a harmadik egymást követő évben is csökkenni fognak.

---

#### **Székhely**

H-1024 Budapest  
Petrezselyem u. 2-8.  
Telefon: (06 1) 423 24 00  
Fax: (06 1) 489 66 64

#### **Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.**

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.



## 6. A Részalap hozamadatai

a Részalapok által 2023/12/29-ig elért hozamok	évesített hozamok														
	1 év	5 év	indulástól mért	naplári évre számított											
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Eurizon Euró ESG Talentum Totál Return Alapok Részalapja	7,21%	1,75%	-0,34%	-	-	-	-	-	-	-10,25%	8,56%	0,00%	3,39%	-11,49%	7,15%

A Részalap futamideje 2017. május 15-től indult, így a 2017. illetve az azt megelőző naptári évekre a Részalap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2017. május 15-ét követően a Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) oldalon. A Részalap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Sza. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A Részalap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. A Részalap hozamadatai a Részalap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az EURHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalap által elért forintban számított eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

### Székhely

H-1024 Budapest  
 Petrezselyem u. 2-8.  
 Telefon: (06 1) 423 24 00  
 Fax: (06 1) 489 66 64

### Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

## 7. A Részalap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem*	133 439 056 HUF																																							
Egyéb bevételek*	299 716 HUF																																							
Alapkezelőnek fizetett díjak*	12 096 761 HUF																																							
Letétkezelőnek fizetett díjak*	1 234 194 HUF																																							
Egyéb díjak és adók*	36 974 638 HUF																																							
Felosztott és újra befektetett jövedelem*	0 HUF																																							
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés*	0 HUF																																							
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások*	0 HUF																																							
<b>Nettó jövedelem (A Részalap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)*</b>	<b>83 433 179 HUF</b>																																							
Részalap részére igénybe vett hitel feltételei	A Részalap hitelt nem vett igénybe.																																							
Részalap hozamfizetésére vonatkozó adatok	A Részalap nem fizetett hozamot.																																							
A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.																																							
Részalap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	A Részalap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.																																							
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	<table border="1"> <tr> <td>2022/12/30</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>41 594,18 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/01/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>12 587,80 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/02/28</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-2 557,25 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/03/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>1 866,81 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/04/28</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>5 414,60 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/05/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-22 136,86 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/06/30</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-2 275,26 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/07/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>826,87 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/08/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-1 697,69 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/09/29</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-7 614,23 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/10/31</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>-5 454,42 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/11/30</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>3 182,95 EUR</td> </tr> <tr> <td>2023/12/29</td> <td>EURUSD deviza forward ügyletek</td> <td>7 781,38 EUR</td> </tr> </table>	2022/12/30	EURUSD deviza forward ügyletek	41 594,18 EUR	2023/01/31	EURUSD deviza forward ügyletek	12 587,80 EUR	2023/02/28	EURUSD deviza forward ügyletek	-2 557,25 EUR	2023/03/31	EURUSD deviza forward ügyletek	1 866,81 EUR	2023/04/28	EURUSD deviza forward ügyletek	5 414,60 EUR	2023/05/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-22 136,86 EUR	2023/06/30	EURUSD deviza forward ügyletek	-2 275,26 EUR	2023/07/31	EURUSD deviza forward ügyletek	826,87 EUR	2023/08/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-1 697,69 EUR	2023/09/29	EURUSD deviza forward ügyletek	-7 614,23 EUR	2023/10/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-5 454,42 EUR	2023/11/30	EURUSD deviza forward ügyletek	3 182,95 EUR	2023/12/29	EURUSD deviza forward ügyletek	7 781,38 EUR
2022/12/30	EURUSD deviza forward ügyletek	41 594,18 EUR																																						
2023/01/31	EURUSD deviza forward ügyletek	12 587,80 EUR																																						
2023/02/28	EURUSD deviza forward ügyletek	-2 557,25 EUR																																						
2023/03/31	EURUSD deviza forward ügyletek	1 866,81 EUR																																						
2023/04/28	EURUSD deviza forward ügyletek	5 414,60 EUR																																						
2023/05/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-22 136,86 EUR																																						
2023/06/30	EURUSD deviza forward ügyletek	-2 275,26 EUR																																						
2023/07/31	EURUSD deviza forward ügyletek	826,87 EUR																																						
2023/08/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-1 697,69 EUR																																						
2023/09/29	EURUSD deviza forward ügyletek	-7 614,23 EUR																																						
2023/10/31	EURUSD deviza forward ügyletek	-5 454,42 EUR																																						
2023/11/30	EURUSD deviza forward ügyletek	3 182,95 EUR																																						
2023/12/29	EURUSD deviza forward ügyletek	7 781,38 EUR																																						

\* 2023.12.31.-i időszakra vonatkozó számviteli információ alapján készült adat.

## 8. A Részalap mérlege

EURIZON EURÓ ESG TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>3.302.438</b>	<b>3.092.296</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>8</b>	<b>767</b>
1. Követelések	8	762
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	5
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>3.152.455</b>	<b>2.933.597</b>
1. Értékpapírok	2.993.646	2.780.598
2. Értékpapírok értékkülönbözete	158.809	152.999
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	158.809	152.999
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>149.975</b>	<b>157.932</b>
1. Pénzeszközök	156.870	159.299
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 6.895	- 1.367
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>12</b>	<b>21</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	12	21
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>16.025</b>	<b>2.979</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.318.475</b>	<b>3.095.296</b>

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>3.305.859</b>	<b>3.070.565</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2.561.778</b>	<b>2.235.517</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.702.455	6.871.188
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 4.140.677	- 4.635.671
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>744.081</b>	<b>835.048</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	90.866	111.714
2. Értékelési különbözet tartaléka	167.939	154.625
3. Előző évek eredménye	337.209	485.276
4. Tárgyévi eredménye	148.067	83.433
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>10.816</b>	<b>22.589</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10.816</b>	<b>22.598</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	- 9
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.800</b>	<b>2.142</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.318.475</b>	<b>3.095.296</b>

A mérleg a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza

## 9. A Részalap eredménykimutatása

EURIZON EURÓ ESG TALENTUM TO TAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>302.506</i>	<i>295.469</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>97.378</i>	<i>162.030</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>87</i>	<i>300</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>55.449</i>	<i>48.825</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>1.699</i>	<i>1.481</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>148.067</b>	<b>83.433</b>

Az eredménykimutatás a bemutatott időszakokra vonatkozó számviteli információkat tartalmazza.

Budapest, 2024. április 25.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva:

### Székhely

H-1024 Budapest  
Petrezselyem u. 2-8.  
Telefon: (06 1) 423 24 00  
Fax: (06 1) 489 66 64

### Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentése 3., 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

### 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 könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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



## Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2023. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a ténytet jelteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény, illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. 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 Alapkezelőnél az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatainak felügyeletéért.

## A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálathoz a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának 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 tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

#### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) bekezdése szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelőségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2024. április 25.

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kujbus Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007370

## MELLÉKLET

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel**

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának, vagy nem.

**A termék elnevezése** Eurizon Euró ESG Talentum Total Return Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap vagy pénzügyi termék)

**Jogalany-azonosító:** 529900JM62XDYT656581

### Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

#### Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe.

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe.

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_%

Nem

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és, bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább \_%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket.



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

A Részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek előmozdítása érdekében, beleértve azon vállalatok helyes irányítási gyakorlatoknak való megfelelést, amelyekbe a Részalap befektet (a továbbiakban: "ESG-jellemzők"), az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) a következő mechanizmusokat valósította meg:

1.) SRI-kizárások: (i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap nem fektethet azokba a kibocsátókba, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.

2.) ESG-kizárások: (i) ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás: a Részalap nem fektet azokba a kibocsátókba, amelyeknek az MSCI ESG Research által megállapított ESG pontszámai a legalacsonyabbak között vannak (az MSCI Research meghatározása szerint „CCC” besorolásúak), amennyiben ezek ESG-profilja az után sem javul, hogy a Részalap ezek javítását megpróbálta elérni a vezetőséggel való egyeztetéseken, vagy részvényeken keresztül szavazás útján.

3.) Alapkezelői kiválasztás: a Részalap az összes nettó eszközei legalább 70%-át olyan ÁÉKBV-kba, vagy más kollektív befektetési vállalkozásokba (a továbbiakban: KBV) fekteti, amelyek előmozdítják a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját (SFDR 8. cikke szerinti termékek), vagy fenntartható befektetési célokat követnek (azaz az SFDR 9. cikke szerinti termékeket).

4.) ESG-pontszám integrációja: a helyes irányítási gyakorlattal összhangban a Részalap célja, hogy a teljes portfólió szintjén számított "ESG-pontszáma" a referenciaértéknél magasabb legyen azáltal, hogy az ESG-tényezőket befektetéseinek elemzésébe és kiválasztásába integrálja.

A Részalap az ESG-jellemzőket egyedi befektetési korlátok alkalmazásával követte nyomon.

A harmadik fél alapkezelők által kibocsátott cél KBV-k (befektetési alapok és SICAV-ok) kiválasztási és nyomonkövetési folyamatának részeként az anyavállalat, az Eurizon Capital SGR S.p.A., a KBV-k pénzügyi elemzésébe integrálja az SRI és/vagy ESG tényezőket és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok elemzését.

5.) ESG-tényezők integrálása: a Részalap ESG-tényezőket integrál a portfóliója felépítésébe azzal a céllal, hogy olyan portfóliót hozzon létre, amelynek az MSCI ESG Research által megállapított átlagos ESG-pontszáma magasabb, mint a referenciaértéké (ha van ilyen) vagy a befektetési területé (ha nincs referenciaértéke). A Részalap kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek nem követik a jó vállalatirányítási gyakorlatokat.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg e pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

### Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Fenntarthatósági mutató	Leírás	A fenntarthatósági mutató teljesítménye 2023-ban
SRI kizárások	i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap részesedése nem haladja meg a referenciaértékben lévő súlyát nem fektethet azokban a kibocsátókban, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlovedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek	A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban működő kibocsátók súlya 0% volt.
ESG kizárások	ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás (i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap részesedése nem haladja meg a referenciaértékben lévő súlyát nem fektethet azokban a kibocsátókban, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlovedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek	A "kritikusnak" tekintett kibocsátók súlya 0% volt.
Alapkezelői kiválasztás	A Részalap eszközeinek legalább 70%-át olyan cél- (mögöttes) befektetési alapokba fekteti, amelyek előmozdítják az ESG-jellemzőket vagy fenntartható befektetési célokat követnek.	A vizsgált időszakban a Részalap teljesítette azt a feltételt, hogy eszközeinek legalább cca. 70%-át ilyen befektetési alapokba fektesse, az ilyen befektetések napi átlagos szintje 69,23% volt (min: 56,64%, max: 79,93%).



## És a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Fenntarthatósági mutató	Leírás	A fenntarthatósági mutatóban 2022. évi adatokhoz képest történt változás
SRI kizárások	(i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap nem fektethet azokba a kibocsátókba, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.	Nem változott. A "társadalmilag felelősnek" nem tekintett ágazatokban működő kibocsátók súlya 20223-ban is 0% volt.
ESG kizárások	ESG szempontok szerint kritikus kibocsátói szintű kizárás (i) A Társadalmilag Felelősnek (SRI) nem tekinthető ágazatokhoz kapcsolódó kizárás: a Részalap részesedése nem haladja meg a referenciaértékben lévő súlyát nem fektethet azokban a kibocsátókban, amelyek közvetlenül részt vesznek ellentmondásos fegyverek gyártásában, vagy amelyek jövedelmének több, mint 25%-a az erőművekben felhasználásra kerülő szén értékesítéséből vagy felhasználásából származik. Példák ellentmondásos fegyverekre: taposóaknák, repeszlővedékek, szegényített uránt tartalmazó, illetve nukleáris, biológiai és vegyi fegyverek.	Nem változott. A „kritikusnak” tekintett kibocsátók súlya 2023-ban is 0% volt.
Alapkezelői kiválasztás	A Részalap eszközeinek legalább 70%-át olyan cél- (mögöttes) befektetési alapokba fekteti, amelyek előmozdítják az ESG-jellemzőket vagy fenntartható befektetési célokat követnek.	A vizsgált időszakban a Részalap teljesítette azt a feltételt, hogy eszközeinek legalább 70%-át ilyen befektetési alapokba fektesse, az ilyen befektetések napi átlagos szintje 69,23% volt. (min. 56,64%- max. 79,93%) a 2022-es adathoz képest ez az érték csökkenést mutat, 2022-ben a napi átlagos szintje 75,45% volt.

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

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

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

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

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

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

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

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

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

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



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

Részalap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzőkhöz kapcsolódó fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts, "PAI", PAI 4: fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség; és PAI 14: a vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek való kitettség), az Anyavállalat mérte és figyelembe vette a portfólióba bekerülő eszközökre adott tanácsok megfogalmazásakor. A Részalap a befektetési döntési folyamataiba integrált kizárási szabályok alkalmazásával vette figyelembe ezen főbb káros hatásokat:

- a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4) figyelembevételével, az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentésének előmozdítása érdekében, a Részalap sem közvetlenül, sem pedig célalapokon keresztül nem fektetett be olyan vállalkozásokba amely i) árbevételének legalább 25%-a termikus szénnel kapcsolatos bányászati vagy energiatermelési tevékenységből származott vagy ii) árbevételének legalább 10%-a olajhómkból származó olajkitermelési tevékenységből származott, hozzájárulva ezzel az üvegházhatású gázok kibocsátásának korlátozásához.
- a vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (PAI 14) figyelembevételével az emberi jogok előmozdítása érdekében sem közvetlenül, sem pedig célalapokon keresztül nem fektetett olyan vállalkozásokba amely egyértelműen és közvetlenül részt vettek a vitatott fegyverek (taposóaknák; kazettás lőszer; nukleáris fegyverek; szegényített urán tartalmazó lőszer; biológiai fegyverek; vegyi fegyverek; nem detektálható robbanófegyverek; vakító lézerek; gyújtófegyverek; fehér foszfor) gyártásában.



### Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési alapjai?

A Részalap 15 legjelentősebb befektetése. (A Részalap esetében a befektetések iparág és célország szerinti részaránya a részalap alapok alapja jellegéből adódóan jelenleg még nem elérhető.)

Befektetési alap neve	súlyozott átlagos éves részaránya	ISIN	SFDR besorolás
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	6,18%	LU1727362383	8
Flossbach von Storch - Bond Opportunities-IT-EUR	6,17%	LU1481584016	8
Fidelity Funds - Global Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	5,89%	LU1992936994	8
Algebris Financial Credit Fund I EUR Acc	5,46%	IE00B81TMV64	8
Eurizon Fund - Global Bond LTE ZH, EUR Accumulation	4,41%	LU0335988316	6
Generali Euro Bond 1-3 Years Sub-Fund- EUR Accumulation	4,40%	LU0396183112	6
AXA WF US High Yield Bonds I (H) Capitalisation EUR	4,21%	LU0276014130	8
Invesco Euro Corporate Bond Fund accumulation - EUR	3,77%	LU1451406505	8
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	3,70%	LU1727362383	8

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

BlackRock Global Funds - ESG Multi-Asset Fund I2 EUR	3,59%	LU1822773989	6
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable F	3,29%	LU0907928062	9
Eurizon Fund Active Allocation	3,11%	LU0735549858	8
Morgan Stanley Global Bond Fund ZH EUR	2,97%	LU0360476666	8
Eurizon Fund - Top European Research Z, EUR Accumulation	2,85%	LU1393924268	8
Eleva Absolute Return Europe Fund - Class I (EUR) acc.	2,76%	LU1331972494	8



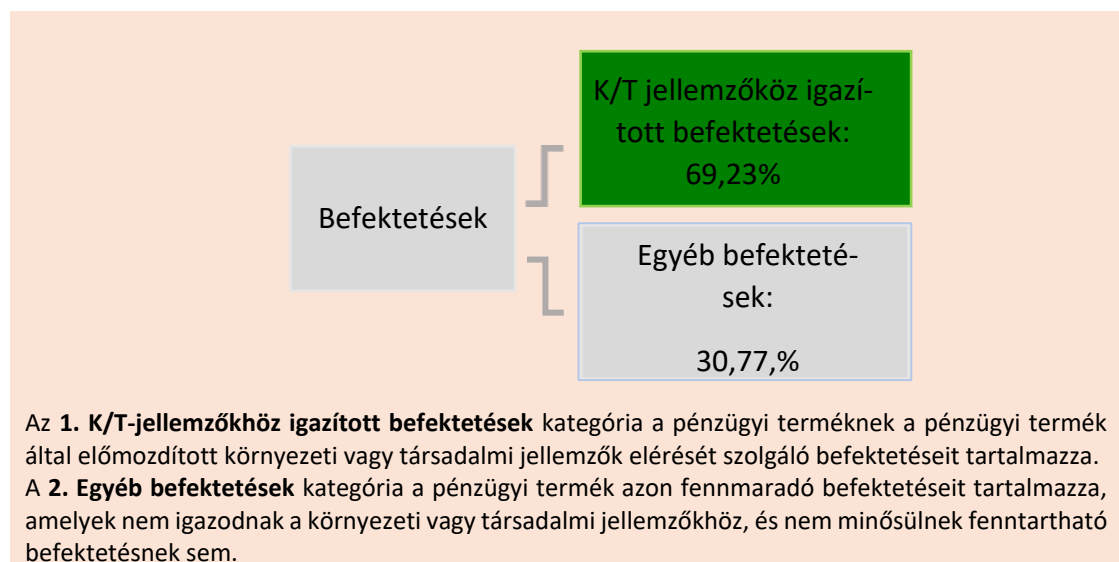
### **Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?**

A Részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem kötelezi el magát az (EU) 2019/2088 rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések megvalósítására.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

### **Milyen volt az eszközallokáció?**

Napi eszközallokáció átlaga



### **Mely gazdasági ágazatokban hajtottak végre befektetéseket?**

A Részalap esetében a befektetések iparág szerinti részaránya a részalap alapok alapja jellegéből adódóan jelenleg még nem elérhető.



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

Ezen időszakos közzététel időpontjában az Alapkezelő és az anyavállalat rendelkezésére álló információk figyelembevételével a környezeti szempontból fenntartható befektetések 2020/852 EU rendelet szerinti (azaz az uniós taxonómiával összhangolt) aránya 0% volt.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára, vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

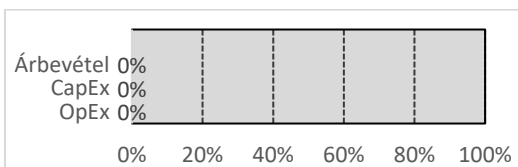
Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának, vagy nem.

**A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának<sup>1</sup>?**

- Igen:  Fosszilis gázba  Atomenergiába
- Nem

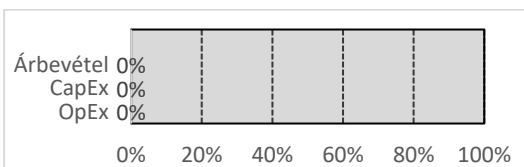
Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához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

1. A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is\*



- Taxonómiához igazodó: fosszilis gáz
- Taxonómiához igazodó: atomenergia
- Taxonómiához igazodó (nem fosszilis gáz és atomenergia)
- Taxonómiához nem igazodó

2. A befektetések taxonómiához való igazodása, az állampapírok kivételével\*



- Taxonómiához igazodó: fosszilis gáz
- Taxonómiához igazodó: atomenergia
- Taxonómiához igazodó (nem fosszilis gáz és atomenergia)
- Taxonómiához nem igazodó

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

<sup>1</sup>A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhöz való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek olyan gazdasági tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonkibocsátású alternatívák, és amelyek a legnagyobb teljesítmények érdekében megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szintekkel rendelkeznek

● **Mekkora volt az átmeneti és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

A Részalap a referencia-időszakban nem fektetett be sem az átmeneti, sem az azt lehetővé tevő tevékenységekbe.

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

Nem alkalmazandó mivel korábban nem készült ilyen jelentés.



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

A Részalap támogatja az ESG-jellemzőket, de nem hajtott végre fenntartható befektetéseket.



● **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A Részalap támogatja az ESG-jellemzőket, de nem hajtott végre társadalmilag fenntartható befektetéseket.



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

Az "egyéb befektetések" kategóriájába tartozott i.) a Részalap készpénzének kezelése céljából forintban vagy euróban vezetett folyószámlán lévő készpénz, ii.) az SFDR 6. cikkének megfelelő befektetési alapok. Ezekre az egyéb befektetésekre nem vonatkoztak minimális környezetvédelmi vagy szociális garanciák.



● **Milyen intézkedéseket hoztak a környezet és/vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében a referencia-időszakban?**

Pénzügyi termékei kapcsán az Alapkezelő a tulajdonos Eurizon Capital SGR S.p.A. alapkezelővel (a továbbiakban: ECSGR) együttműködve vállalja, hogy (i) folytatja fenntarthatósági politikáinak fejlesztését, és (ii) felhasználja az ECSGR szakértelmét és tapasztalatát konkrét szerepvállalási tevékenységek erősítésére, különösen a részvényesi jogok gyakorlása során.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?**

Referenciamutató alapján nem lehet mérni az alap fenntarthatósági teljesítményét. -referenciaértéket.

● **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Nem alkalmazható

● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

Nem alkalmazható

● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

A referenciamutatóka annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzéseket.



Nem alkalmazható

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Nem alkalmazható