

4. számú 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 gyakorlatot 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 befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Termék elnevezése: **MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap** (a továbbiakban: Alap)

Jogalany-azonosító: LEI kód: 233000Z1AZ19OD232L18

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

- A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%**
 - az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe
 - az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe
- Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 20 %-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 társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
- A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya a %.**
- Környezet/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



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

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.

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

Az Alap teljesítette a befektetési célkitűzésben meghatározott környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó célokat. A vizsámérés eredmény alapján az alap kiválasztott négy PAI mutatói az alábbiakat mutatják:

- A portfólió karbonlábnyoma (PAI 2) 2023. évre vonatkozóan 243,19 MT CO₂-eq/EVIC (MEUR),
- A portfólióban lévő befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (PAI 3) 2023. évre vonatkozóan 454,54 MT CO₂-eq/EVIC (MEUR),
- A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettsége (PAI 4) 2023. évre vonatkozóan 7,63%,
- A portfóliónak vitatott fegyverekkel való kitettsége (PAI 14) 2023. évre vonatkozóan nem volt.

• Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alapkezelő a jelentéssel lefedett időszakra vonatkozóan a fenntartható befektetési célkitűzéseket teljesítette, azaz a kiválasztott négy fenntarthatósági mutató eredménye jobb, mint a referenciaindexet alkotó fenntartható mutatók eredménye.

• és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

A korábbi időszakokkal összehasonlítva az Alap három kiválasztott fenntarthatósági mutatója is növekedést mutat, ami abból adódik, hogy az Alap 2023. év második felében lett az SFDR 8. cikk szerinti alappá minősítve.

- A portfólió karbonlábnyoma (PAI 2) a 2022. évi 220,04 MT –ről 243,19 MT-re nőtt.
- A portfólióban lévő vállalkozások ÜHG-intenzitása (PAI 3) 2022. évi 306,17 MT –ről 454,54 MT-re nőtt.
- A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4) a 2022. évi 4,77%-ról 7,63%-ra növekedett.
 - A vitatott fegyverekkel való kitettség (PAI 14) 2022. évi adattal egyezően nulla volt.
- **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap alapjául szolgáló befektetések az éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók közül a portfólió befektetési célkitűzése az, hogy a meghatározott indexnél alacsonyabban tartja a portfólió súlyozott karbonlábnyomát (PAI 2), a befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitását (PAI 3) és a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettségét (PAI 4). Ezzel hozzájárul a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentéséhez.

Az Alap a kiválasztott PAI mutatók esetében a célkitűzését teljesítette. Az Alap által meghatározott célkitűzés, mely szerint az Alap ESG minősítése mindig „Úttörő” (Leader) kategóriát érjen el, szintén megvalósult.

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 környezeti és társadalmi célkitűzéseket.

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

Az Alap a fenntarthatósági szempontok alapján jelentős káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére kizárási listával rendelkezik. Az Alapkezelő teljes kizárást alkalmaz az összes olyan vállalat esetében, amely akár kis mértékben bevételt szerez a kizárandó iparágban (dohányipar, szerencsejáték, szénbányászat, fegyverkereskedelelem, faipar, alkohol, nukleáris energia, fakitermelés, pálmaolaj). A fenntartható tényezőkre gyakorolt jelentős károkozás elkerülését hivatott biztosítani az ESG minősítéssel nem rendelkező vállalatokra vonatkozóan az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott maximum 20%-os limit.

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

Az Alapkezelő rendelkezik iparági kizárási listával, amely alapján kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak. Ezen felül a befektetési döntéshozatal során az Alapkezelő az OECD multinacionális vállalkozások irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket figyelembe veszi úgy, hogy az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a keretrendszer irányelveit súlyosan megsértik, kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból. Továbbá vizsgálja, hogy az értékpapírt kibocsátó vállalkozás rendelkezik-e munkahelyi egészség és balesetvédelmi szabályzatokkal (Health and Safety Policy, Emergency Response and Preparedness Policy, stb) Az Alap munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya 0,0179% volt.



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

Az Alapkezelő a 2022/1288 EU rendeletben (SFDR rendelet) meghatározott főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts – PAI) indikátorokat a nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatók (MSCI, S&P Global) adataira, elemzésére támaszkodva alkalmazza. Az Alapkezelő a rendeletben felsorolt valamennyi káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó „Éghajlat politikai és egyéb környezeti mutatót” (PAI1- PAI9), valamint „A társadalmi és munkavállalói kérdések, emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatót” (PAI 10-PAI14) figyelembe veszi és méri annak érdekében, hogy a portfólió ne sértse a rendeletben meghatározott fenntarthatósági tényezőket. Ezen felül méri a káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutatók közül a „Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások” kapcsán „A nem újrafeldolgozott hulladék arányát” valamint a „Társadalmi és munkavállalói kérdések, emberi jogok, korrupció és vesztegetési mutatók” közül a „Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetéseket”.

Az Alap befektetési célkitűzése az, hogy az Alap referenciamutatójaként 90% Bloomberg Inflation Sensitive Equity Price Return Indexet (azonosító: BINFLS Index) alkotó mutatóknál alacsonyabban tartja a portfólió súlyozott karbonlábnyomát (PAI 2), a befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitását (PAI 3) és a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettséget (PAI 4). Ezzel hozzájárul a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentéséhez.

Az Alapkezelő nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatók (MSCI, S&P Global) adataira, elemzésére támaszkodva alkalmazta az Alap befektetéseinek kiválasztása során az ESG minősítést, ratinget. A fenntartható tényezőkre gyakorolt jelentős károkozás elkerülését hivatott biztosítani az ESG minősítéssel nem rendelkező vállalatokra vonatkozó maximum 20%-os limit. Az Alapkezelő teljes kizárást alkalmaz az összes olyan vállalat esetében, amely akár kis mértékben bevételt szerez a kizárandó iparágban (dohányipar, szerencsejáték, szénbányászat, fegyverkereskedelem, faipar, alkohol, nukleáris energia, fakitermelés, pálmaolaj).



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz:

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.3%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.3%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.3%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.2%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.3%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.5%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.7%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.7%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	4.9%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	5.2%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	5%	Magyarország
OTPHB FLOAT 16/11/07	Pénzügy	5.1%	Magyarország



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

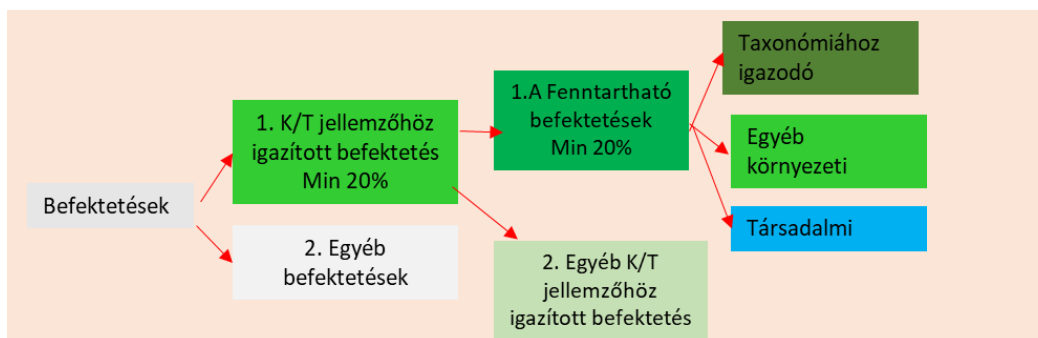
Hónap	Befektetési arány
1	40%
2	42%
3	18%
4	20%
5	18%
6	18%
7	30%
8	32%
9	38%
10	32%
11	29%
12	33%

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● Milyen volt az eszközallokáció?

A tárgyidőszakban az eszközallokáció a kezelési szabályzatban meghatározott befektetési stratégiának megfelelően alakult. Az Alap abszolút hozam célkitűzésének elérése érdekében a kockázatos eszközök súlya dinamikusan változott. Az Alap az év során relatíve alacsony kockázati kitettséget vett fel.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartozna az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

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

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- A **2. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő termékeket tartalmazza.

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

Az Alap jellemzően de nem kizárólagosan az energiaszektorban, a pénzügyi szektorban, a logisztikában, valamint a bányászat területén tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba fektetett be.



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

Az Alap nem rendelkezik uniós taxonómiához igazodó minimális célkitűzéssel. Ugyanakkor nem kizárt, hogy az Alap befektetéseinek között szerepelnek olyan befektetések, amelyek az uniós taxonómiához igazodnak. Az Alap az előírt rendszeres időszaki jelentéseiben bemutatja az uniós taxonómiához igazodó befektetéseinek arányát

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?**

- Igen:
- Fosszilis gázba Atomenergiába
- Nem

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az 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 célkitűzésekhez 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 üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések amelyek nem veszik figyelembe az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális ráta meghatározásra átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan.

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

A jelenlegi jelentéssel lefedett időszak az első vizsgált időszak, így az nem kimutatható.



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

Az Alapnak nincs kifejezetten az uniós taxonómiához igazodó környezeti célkitűzése, ezért az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzést az Alap nem méri. Az Alapkezelő teljes kizárást alkalmaz az összes olyan vállalat esetében, amely akár kis mértékben bevételt szerez a környezetet károsító, kizárandó iparágban (dohányipar, szerencsejáték, szénbányászat, fegyverkereskedelem, faipar, alkohol, nukleáris energia, fakitermelés, pálmaolaj).



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

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz (mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), állampapírok, diszkontkincstárjegyek, bankbetétek, származtatott ügyletek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan részvények, vagy kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához.



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

A referencia időszakban az Alapkezelő az Alap befektetési tevékenysége során maradéktalanul betartotta a kezelési szabályzatban meghatározott, a környezeti-, társadalmi- és irányítási szempontokat figyelembe vevő elveket/célkitűzéseket.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alap referenciamutatója: Az Alap a tárgyévre (2023) még nem rendelkezett referenciamutatóval.

Az Alapkezelő a 2024. évre vonatkozóan határozott meg a Felügyelet által engedélyezett referenciamutatót, így az Alap teljesítményét ehhez viszonyítva nem vizsgálhatta az Alapkezelő a 2023. évben.

A referenciamutatók annak a mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.