

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Pénzügyi piaci szereplő MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság; LEI kódja: 529900ZNGNYY5CBWHF14
Összefoglaló
<p>MBH MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (LEI kódja: 529900ZNGNYY5CBWHF14) figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ez a fenntarthatósági nyilatkozat az MBH Alapkezelő Zrt. fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló konszolidált nyilatkozat.</p> <p>Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat 2023.január 1-jétől december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.</p> <p>A jelen nyilatkozat célja, hogy az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Alapkezelő) az SFDR rendelet 4. cikkében megfogalmazott közzétételi kötelezettségének eleget tegyen.</p> <p>A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási eseményt vagy körülményt jelent, amelynek bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetések - és ehhez kapcsolódóan - az eszközök értékére, az Alapkezelő pénzügyi illetve jövedelmi helyzetére és jó hírnevére. Az Alapkezelő felelős pénzügyi piaci szereplőként kiemelt hangsúlyt fektet az általa kezelt alapokban és portfoliókban szereplő eszközöknek, valamint saját tevékenységének társadalmi és környezeti hatásaira. Az Alapkezelő a fenntarthatóság kérdésében követi az európai uniós és nemzetközi elismert gyakorlatokat a fenntarthatóság magas színvonalú kezelésének megvalósítása és folyamatos integrálása érdekében, továbbá a befektetési döntéshozatali folyamata minden releváns kockázatra kiterjed, beleértve a fenntarthatósági kockázatokat is, amelyek jelentős negatív hatást gyakorolhatnak a befektetések megtérülésére és a fenntarthatósági tényezőkre egyaránt.</p> <p>Az Alapkezelő figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, a PAI (Principle Adverse Impacts) mutatók alapján. Az Alapkezelő felelős pénzügyi piaci szereplőként kiemelt hangsúlyt fektet az általa kezelt alapokban és portfoliókban szereplő eszközöknek, valamint saját tevékenységének társadalmi és környezeti hatásaira.</p> <p>A befektetési döntéshozatal során nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatók (MSCI, S&P Global) adatai, elemzésére támaszkodva alkalmazza a befektetések kiválasztása során az ESG minősítést. A fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére kizárási listákat alkalmazott. Az iparági kizárási lista a súlyosan károsító iparágakat tartalmazza, beazonosítva a kapcsolódó PAI indikátorokat. Az kiemelt kockázatot jelentő országok listája alapján az Alapkezelő által kezelt alapok és portfoliók instrumentumaira korlátozza a listán szereplő országok kibocsátóinak értékpapírjait.</p> <p>Jelenleg az Alapkezelő három SFDR rendelet 8. cikkének megfelelően minősített, fenntarthatóságot előmozdító alapot kezel: az MBH ESG Új-Energia Részvény Alapot, az MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alapot és az MBH ESG Globális Részvény Alapot. Az Alapkezelő SFDR rendelet 9. cikk szerint besorolt alapot nem kezel.</p> <p>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók vizsgálata alapján megállapítható, hogy két PAI mutató kivételével a 2022. évre vonatkozó fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások mértéke 2023. évre vonatkozóan jelentősen javult vagy továbbra is nulla értéket mutat. A 8. cikknek megfelelő alapok esetében kiemelten figyelt 2. PAI "Karbonlábnyom", a 3. PAI "A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása" és a 4. PAI "A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség" értéke csökkent. A 14. PAI "Vitatott fegyvereknek való kitétség" 2022-es és 2023-as év tekintetében is nulla értéket adott.</p> <p>A 6. PAI "Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként" és a 9. PAI "A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya" mutatók esetében az Alapkezelő intézkedést határozott meg a mutatók csökkentése érdekében.</p> <p>The purpose of this statement is for MBH Investment Management Private Limited Company (hereinafter: Fund Manager) to comply with the disclosure obligation set out in Article 4 of the SFDR Regulation.</p> <p>Sustainability risk means an environmental, social or management event or circumstance, the occurrence of which may have a significant negative impact on the value of the investments - and relatedly - the assets, the financial and income situation and reputation of the Fund Manager. As a responsible financial market player, the Fund Manager places special emphasis on the social and environmental effects of the assets in the funds and portfolios it manages, as well as its own activities. In terms of sustainability, the Fund Manager follows European Union and internationally recognized practices in order to implement and continuously integrate high-quality management of sustainability, and its investment decision-making process covers all relevant risks, including sustainability risks, which can have a significant negative impact on the return on investments and the sustainability factors as well.</p> <p>The Fund Manager takes into account the main adverse effects of its investment decisions on sustainability factors, based on the PAI (Principle Adverse Impacts) indicators. As a responsible financial market operator, the Fund Manager places special emphasis on the social and environmental effects of the assets in the funds and portfolios it manages, as well as its own activities.</p> <p>In the course of investment decision-making, it relies on the analysis of data from internationally accepted data providers (MSCI, S&P Global) and applies the ESG rating when selecting its investments. Exclusion lists were used to filter issuers engaged in harmful activities based on sustainability aspects. The industry exclusion list contains the severely damaging industries, identifying the related PAI indicators. Based on the list of high-risk countries, the Fund Manager limits the securities of the issuers of the countries on the list to the instruments of the funds and portfolios managed by the Fund Manager.</p> <p>Currently, the Fund Manager manages three sustainability-promoting funds certified as compliant with Article 8 of the SFDR Regulation: the MBH ESG New Energy Equity Fund, the MBH Green Companies Equity Fund and the MBH ESG Global Equity Fund. It does not manage a fund classified according to Article 9 of the SFDR regulation.</p> <p>Based on the examination of the indicators applicable to investments in investee enterprises, it can be concluded that, with the exception of two PAI indicators, the degree of adverse effects on the sustainability factors for the year 2022 has significantly improved for the year 2023 or still shows a zero value. In the case of funds complying with Article 8, the value of PAI 2 "Carbon footprint", PAI 3 "GHG intensity of investee companies" and PAI 4 "Exposure to companies operating in the fossil fuel sector" decreased. The 14th PAI "Exposure to controversial weapons" gave a zero value for the years 2022 and 2023.</p> <p>In the case of the 6th PAI "Energy consumption intensity per sector with a high climate impact" and the 9th PAI "Ratio of hazardous waste and radioactive waste" indicators, the Fund Manager determined a measure to reduce the indicators.</p>

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

E mutatókat az Alapkezelő minden év június 30. napjáig közzéteszi honlapján a megelőző év (referencia időszak) tekintetében. Az Alapkezelő a jeleng 3 db 8. cikk szerinti fenntarthatóságot előmozdító portfóliók esetében méri az éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókat. A mutatószámokat az Alapkezelő által kezelt teljes vagyonhoz viszonyított súlyozott átlaga alapján határoztuk meg.

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás 2023.	Hatás 2022.	Mértékegység	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok	
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK							
Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	14,28	21,48	MT CO2	Az ÜHG kibocsátás csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	2,68	3,18	MT CO2	Az ÜHG kibocsátás csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások	0,5	0,63	MT CO2	Az ÜHG kibocsátás csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
		ÜHG-összkibocsátás	11,09	11,25	MT CO2	Az ÜHG kibocsátás csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom	1,02	1,3	MT CO2	A karbon lábnyom csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	2,27	2,36	MT CO2	A karbon lábnyom csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0	0,01	%	A kitettség csökkent	Célunk a fosszilis tüzelőanyagok ágazatban való kitettség 0 szinten tartása
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	0,01	0,06	%	A nem megújuló energiafogyasztás- és termelés aránya csökkent	Célunk a csökkenő tendencia fenntartása	
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	0,79	0,44	MWh/Értékesítés	Az energiafogyasztási intenzitás növekedett	Célunk az MBH Új Energia Alapunk energiafogyasztási intenzitásának csökkentése.	
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/ műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre	0,03	0	db	A biológiai sokféleséget hátrányosan érintő tevékenységek száma enyhén növekedett. A mutató méréséhez 2022-ben minimális adattal rendelkezett az Alapkezelő. Bízunk abban, hogy az adatelérhetőség javulni fog a jövőben.	Intézkedést egyelőre nem tervezünk.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	0	0	1k MT	Vízbe történő kibocsátás méréséhez 2022-ben minimális adattal rendelkezett az Alapkezelő. Bízunk abban, hogy az adatelérhetőség javulni fog a jövőben.	Intézkedést egyelőre nem tervezünk.

Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve	0,26	0,13	1k MT	A veszélyes és radioaktív hulladék kibocsátás aránya növekedett, ami elsősorban az MBH Globális Részvény Alapban lévő eszközök mért eredményéből adódik.	Célunk a mutató romlását okozó MBH Globális Részvény Alapban lévő eszközök veszélyes hulladék kibocsátásának csökkentése.
A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK							
Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0	0	I/N	ENSZ és OECD irányelvek megsértése nem történt	Intézkedés nem szükséges
	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat	0,15	0,15	%	ENSZ és OECD irányelvek betartásának nyomonkövetésére szolgáló eljárások aránya változatlanul alacsony.	Intézkedés nem szükséges
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	0	0	%	Nemek közötti bérkülönbség nincs	Intézkedés nem szükséges
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	0,11	0,07	%	Igazgatóságok nemek szerinti eloszlásában minimális növekedés tapasztalható.	Az Igazgatóságok összetétele folyamatosan változhat, az Alapkezelőnek nincs ráhatása a befektetési döntés meghozatala után történt változásra.
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0	0	I/N	Vitatott fegyvereknek való kitettség nem történt	Intézkedés nem szükséges

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók							
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérszám	Hatás 2023.	Hatás 2022.	Mértékegység	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok	
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása	n/a	n/a	n/a	Az Alapkezelő szuverénekbe, szupranacionális szervezetekbe nem eszközölt befektetéseket	Intézkedés nem szükséges
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)	n/a	n/a	n/a	Az Alapkezelő szuverénekbe, szupranacionális szervezetekbe nem eszközölt befektetéseket	Intézkedés nem szükséges
Ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók							
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérszám	Hatás 2023.	Hatás 2022.	Mértékegység	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok	
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlanbeszerezések között	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetések aránya	n/a	n/a	n/a	Az Alapkezelő a fenntarthatóságot előmozdító portfóliók kapcsán ingatlanbeszerezésekbe nem eszközölt befektetéseket	Intézkedés nem szükséges
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlanbeszerezéseknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlanbeszerezésekbe eszközölt befektetések aránya	n/a	n/a	n/a	Az Alapkezelő a fenntarthatóságot előmozdító portfóliók kapcsán ingatlanbeszerezésekbe nem eszközölt befektetéseket	Intézkedés nem szükséges
A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók							
Az Alapkezelő az alábbi fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat vizsgálja							
További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók							
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	I	I	I/N	Az Alapkezelő által kezelt SFDR 8. cikknek megfelelő Alapok esetében vizsgálja, hogy a befektetési eszközök kibocsátója rendelkezik-e a karbonkibocsátás csökkentésére és klímaváltozásra vonatkozó elkötelezettséggel, vállalati politikával.	Intézkedés nem szükséges
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt, nem újra feldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagban kifejezve	0	0	0%	Az érintett vállalkozás által termelt, nem újra feldolgozott hulladék aránya változatlanul nulla.	Intézkedés nem szükséges
A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók							

Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset- megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0	0	I/N	Az érintett vállalkozások munkahelyibaleset megelőzési politikával rendelkeznek.	Intézkedés nem szükséges
--------------------------------------	--	---	---	---	-----	--	--------------------------

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére az alábbi kizárási listával rendelkezik. A kizárási listát alkalmazó értékpapír befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be az Alapkezelő által besorolt eszközökbe.

Dohányipar	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százaléka dohánytermék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk továbbá a fenti termékeket gyártó vállalatok mellett, a dohánytermesztéssel, valamint a dohány kis- és nagykereskedelemmel foglalkozó vállalatokat.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárássra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI:	Nincs
Szerencsejáték	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százaléka szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás.
	Meghatározás	A szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a szerencsejátékoknak otthont adó létesítmények, például kaszinók, versenypályák, ilyen jellegű hotelek, online szerencsejátékok, szoftverek, és más fogadási létesítmények tulajdonjoga vagy üzemeltetése.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI:	Nincs

Szénbányászat	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százaléka szénbányászatból származik Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás .
	Meghatározás	Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén bányászata, a szén szállítása, szén-származékok előállítása, valamint a széntermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok és elsősorban a szén égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony széndioxidkibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége egyértelmű.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg .
	Figyelembe vett PAI:	PAI 4: A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség .
Fegyverek	Szabály	Az összes olyan vállalat, amelynek bevételének több, mint 50 százaléka valamilyen módon fegyvergyártáshoz kapcsolódik Kivéve ESG megfelelő alapok: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a vállalatok, amelyek kézfegyvereket, lőszerket, katonai repülőket, katonai felhasználású elektronikai eszközöket, egyéb katonai célra használt járműveket, hadihajókat vagy rakéta indító rendszereket gyártanak.
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a nukleáris fegyvereket, füstbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásúknak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg .
	Figyelembe vett PAI:	PAI 14: Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség.

Alkohol	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százaléka alkohol termék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származik Kivéve ESG megfelelő alapok: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás.
	Meghatározás	Az alkoholtermék a jogszabályokban meghatározott emberi fogyasztásra – nem gyógyászati céllal – létrehozott ital. (A jövedéki szabályozásról és ellenőrzésről, valamint a bérfőzési szeszadóról szóló 1993. évi LVIII. törvény, valamint AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/787 RENDELETE (2019. április 17.) a szeszes italok meghatározásáról, leírásáról, megjelenítéséről, jelöléséről, a szeszes italok elnevezésének használatáról az egyéb élelmiszerek megjelenítése és jelölése során, a szeszes italok földrajzi árujelzőinek oltalmáról, a mezőgazdasági eredetű etil-alkohol és desztillátumok használatáról az alkoholtartalmú italokban, valamint a 110/2008/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről)
	Indoklás	Az alkoholtermékek kizárásának az oka, hogy tudományosan bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg .
	Figyelembe vett PAI:	Nincs.
Nukleáris energia	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 50 százaléka nukleáris energia előállításából, felhasználásból illetve kereskedelméből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás
	Meghatározás	A nukleáris energia, amely az atommaghasadás - az uránium és plutónium atommagjainak hasítása - során szabadul fel.
	Indoklás	A nukleáris energia előállítása veszélyeket is hordoz magában például egy reaktormeghibásodást, nem megfelelő radioaktív hulladék-kezelést, hasadóanyag bejutását az ökoszférába. A fenti tevékenységek a legmagasabb szintű biztonsági előírások betartása mellett is jelenleg mind egészségkárosító, mind környezetszennyező közvetlen és közvetett, előre nem látható hatással járnak illetve járhatnak, melyre tekintettel a Társaság nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani e tevékenységeket végző vállalat részére.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI:	Nincs

Fakitermelés	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százaléka fakitermelésből származik. kivéve ESG megfelelő alapok: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás
	Meghatározás	A jogszabály alapján bejelentési kötelezettséggel terhelt, erdőben végzett erdőgazdálkodási tevékenység és fatermékkel történő kereskedelem. (Az erdőről, az erdő védelméről és az erdőgazdálkodásról szóló 2009. évi XXXVII. törvény végrehajtásáról szóló 61/2017. (XII. 21.) FM rendelet)
	Indoklás	A kizárás indoka, az illegális fakitermelés kockázata, melynek teljes biztonsággal történő kiszűrését a Társaság nem végezheti. Az illegális fakitermelés és a hozzá kapcsolódó kereskedelem egyre aggasztóbb kérdésekké váltak, mivel az illegális fakitermelés nagy nemzetközi jelentőséggel bír, általános probléma. Az illegális fakitermelés jelentős fenyegetést jelent az erdők számára, hiszen hozzájárul az erdőirtás és erdőpusztulás folyamatához, amely a világ CO2-kibocsátásának mintegy 20 %-áért felelős, veszélyezteti a biológiai sokféleséget és gátolja a fenntartható erdőgazdálkodást és erdőfejlesztést, beleértve az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően eljáró piaci szereplők gazdasági életképességét is
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI:	PAI 3: A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
Pálmaolaj	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 50 százaléka pálmaolaj előállításból vagy feldolgozásából származik. kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely tetszőlegesen kis mértékben bevételt szerez pálmaolaj előállítással vagy feldolgozással kapcsolatos tevékenységből.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás.
	Meghatározás	Az pálmaolaj vagy pálmazsír az olajpálma (<i>Elaeis guineensis</i>) nevű növény húsos gyümölcshéjából sajtolt növényi zsiradék.
	Indoklás	A Társaság nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani pálmaolaj előállítással illetve azzal kereskedő vállalatok részére, mivel a Társaság nem jogosult vizsgálni, hogy az adott vállalat kétséget kizáróan igazolni képes, hogy az ellátási láncolata részét képező pálmaolaj nem hozható összefüggésbe erdőirtással, a tőzeglápok lecsapolásával vagy környezetszennyezéssel, és annak igazoltságát sem vizsgálhatja, hogy azt az alapvető emberi jogok és a megfelelő szociális normák tiszteletben tartásával állították elő.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI:	Nincs

Kiemelt kockázatot jelentő országok I.	Szabály	A kockázatot jelentő országok államkötvényei I. FATF High Risk Call for Action listán szereplő országok által kibocsátott államkötvények
	Alkalmazási mód	Befektetési lehetőségek közül történő kizárás
	Meghatározás	A kiemelt kockázatot jelentő országok I. A Pénzügyi Akciócsoport (Financial Action Task Force, FATF) pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem nemzetközi standardjait meghatározó kormányközi szervezet High Risk - Call For action listáján. (https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/penzugyi-akciocsoport-fatf) szereplő olyan országok.
	Indoklás	A pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem nemzetközi, európai uniós és hazai szinten kiemelten fontos feladata a pénzpiac szereplőinek. Ehhez az országok államszervezetei a jogalkotással, szabályrendszerek létrehozásával vesznek részt. A nemzetközi illetve az európai uniós elvek mentén való szabályrendszer kialakítását egyértelműen elutasító, azoknak meg nem felelő és a jelenlegi szabályrendszer megváltozásában nem közreműködő országok részére az Alapkezelő nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani.
	Módszertan	A nemzetközi szervezetek és az EU szankciós intézkedéseinek folyamatos figyelemmel követése a szankciókkal érintett országok által kibocsátott államkötvények azonosításához
	Figyelembe vett PAI:	Nincs
Kiemelt kockázatot jelentő országok II.	Szabály	A kockázatot jelentő országok államkötvényei II. Stratégiai hiányosságokkal rendelkező kiemelt kockázatot jelentő harmadik országok államkötvényei.
	Alkalmazási mód	Befektetési korlátozás: egy instrumentum (5%) / összes ilyen befektetés (15%) Kivéve ESG megfelelő alapok: Befektetési lehetőségek közül történő kizárás
	Meghatározás	A stratégiai hiányosságokkal rendelkező kiemelt kockázatot jelentő harmadik országok, amelyek írásbeli magas szintű politikai kötelezettségvállalást tettek a feltárt hiányosságok kezelésére, és az FATF-fel együttműködve cselekvési tervet dolgoztak ki, a Felügyelet honlapján közzétett lista alapján https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/strategiai-hianyossagokkal-rendelkezo-kiemelt-kockazatot-jelento-harmadik-oroszagok
	Indoklás	A pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem nemzetközi, európai uniós és hazai szinten kiemelten fontos feladata a pénzpiac szereplőinek. Ebben az országok államszervezetei a jogalkotással, szabályrendszerek létrehozásával vesznek részt. A hivatkozott listán feltüntetett országok, már törekednek szabályrendszerük átalakítására a nemzetközi illetve az európai uniós elvek mentén.
	Módszertan	A nemzetközi szervezetek és az EU szankciós intézkedéseinek folyamatos figyelemmel követése a szankciókkal érintett országok által kibocsátott államkötvények azonosításához.
	Figyelembe vett PAI:	Nincs

Az Alapkezelő az ingatlanbefektetések esetében, az ingatlanalap kezelését érintő befektetési döntéshozatali folyamatai során, a fentiekben rögzítetteken túlmenően, a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásaira vonatkozóan az alábbi kizárási listát alkalmazza.

Energia-hatékonyság	Szabály	Az összes olyan ingatlan, amely alacsony energiahatékonysággal rendelkezik.
	Alkalmazási mód	Befektetési lehetőségek közül történő kizárás.
	Meghatározás	Azok az ingatlanok tekintendők alacsony energia hatékonysággal rendelkezőnek, amelyek energiafelhasználása meghaladja az alapok teljes ingatlanállományának az adott ingatlanosztályon belüli átlagos energiafogyasztását és ezt a túlfogyasztást 3 éves időtávlatban, ésszerű költségráfordítással nem lehet megszüntetni.
	Indoklás	Az ingatlanok energiahatékonyságának foka nagymértékben kihatással van a környezetvédelemre, különösen az éghajlati változásokra, tehát a klímavédelem szempontjából elengedhetetlen mutató.
	Módszertan	Az ingatlan energetikai tanúsítványának, energetikai szakvéleményének megvizsgálása.
	Figyelembe vett PAI:	PAI 18: Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése

Az Alapkezelő elkötelezett amellett, hogy a meglévő folyamataiba és működésébe implementálja minden lényeges kérdést, annak érdekében, hogy üzleti tevékenységét - és az ügyfelekét, befektetőket is - környezeti szempontból fenntarthatóbbá tegye. Az Alapkezelő Vezérigazgatója felelős a vállalati társadalmi felelősségvállalás irányításáért és koordinálásáért. Az Alapkezelő a főbb káros hatások azonosítását és értékelését elismert, független értékelők adatai (Bloomberg, MSCI és S&P Global) adatai alapján végzi, azonban az adatok nem állnak teljes körűen az Alapkezelő rendelkezésére.

Fenntarthatósági Szabályzat (2024.02.01) a fenntarthatósági kockázatok azonosításának, kezelésének módszertanát és a fenntarthatósági alapelvet tartalmazza.

Javadalmazási Politikája (2024.01.01) biztosítja, hogy a javadalmazás szerkezete ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra a fenntarthatósági kockázatok tekintetében.

Szavazati jogok gyakorlásának és szerepvállalási politika (2023.11.01)

Kockázatkezelési Politika (2024.02.27) határozza meg az azonosított és kezelt kockázatok módszertanát, beleértve a környezeti, társadalmi és irányítási kockázati tényezőket is.

Szerepvállalási politika

Az Alapkezelő a Szavazati jogok gyakorlásának stratégiája és szerepvállalási politikájában határozta meg az által kezelt befektetési alapokban és portfóliókban lévő eszközökhöz kapcsolódóan a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó stratégiáját, valamint részvényesi szerepvállalási politikáját, az ABAK rendeletnek, a ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III.14.) Korm. rendeletnek, valamint a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvénynek megfelelően. Az Alapkezelő elsődleges célja az ügyfelek javára kezelt portfóliók értékének növelése. Az Alapkezelő a szavazati jog gyakorlása és a szerepvállalási politikájának végrehajtása során ezen elsődleges cél figyelembe vételével az ügyfelek érdekének képviseletét és az ügyfelek érdekeinek elsődlegességét tartja szem előtt, mindenkor számításba véve az érintett portfóliók célját, befektetési stratégiáját, fenntarthatósági célkitűzését. Az Alapkezelő elkötelezett azon vállalatok ESG kockázatainak és lehetőségeinek felmérésében, amelyekbe befektetni kíván, illetve már befektetett. A szerepvállalási politikán keresztül támogatja a fenntarthatóságot, a befektetést befogadó társaságok releváns kérdésekben történő nyomon követésével, a befektetést befogadó társaságokkal folytatott egyeztetése, a szavazati és a részvényekhez fűződő más jogok gyakorlása során, illetve a más részvényesekkel történő együttműködés érdekében a befektetést befogadó vállalatok megfelelő érdekelt feleivel folytatott kommunikációja folyamán.

Nemzetközi standardokra való hivatkozások

Az Alapkezelő az MSCI és S&P Global független intézmények ESG minősítését, valamint az Alapkezelő által alkalmazott kizárási listák és PAI (Principal Adverse Impacts) mutatók vizsgálata során a Bloomberg adatait veszi figyelembe. 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, kizárással 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). Az Alapkezelő - tekintettel arra, hogy a kibocsátó vállalkozások adatszolgáltatása nem teljeskörű - nem alkalmaz előzetesként éghajlatváltozási forgatókönyvet.

Időbeli összehasonlítás

Az Alapkezelő a káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutatókat 2022-ben kezdte el mérni. A tárgyév és a megelőző év vonatkozásában a mutatók többsége csökkenő, azaz javuló tendenciát mutat. Az Alapkezelő által kezelt alapokban lévő pénzügyi eszközök kibocsátóiról 2023-ban az előző évhez képest több adat áll rendelkezésre, ezért a 2023. évi adatok pontosabb értékelést tesznek lehetővé. Az alábbi négy mutatónál a tárgyévben kedvezőtlenebb adatok szerepelnek a megelőző évi adatokhoz képest, ezért az Alapkezelő a fenti táblázatban meghatározta a szükséges intézkedést.

A Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként (PAI 6) - befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként - 2022. évben 0,44 MWh/Sales (MEUR) volt, ami a 2023. évben 0,77 MWh/Sales (MEUR) -ra növekedett.

A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek (PAI 7) - Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/ műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre - 0-ról 0,03-ra növekedett a 2023. évben.

A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások aránya (PAI 9) - tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve - 0,13 1k MT volt 2022. évben, ami 0,26 1k MT-ra nőtt a 2023. évben.

Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása (PAI 13) - a befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve - 0,07-ről 0,11-re növekedett.

Az Alapkezelő által kezelt három SFDR rendelet 8. cikkének megfelelő Alap esetében a figyelembe vett PAI-k tekintetében részletesebb időbeli összehasonlítást végzett az Alapkezelő, melyet az egyes Alapok termékszintű - 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 közzétételében rögzített.