

Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

<p>Pénzügyi piaci szereplő MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság; LEI kódja: 529900ZNGNY5CBWHF14</p>
<p style="text-align: center;">Összefoglaló</p>
<p>MBH Alapkezelő Zrt. figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2022.január 1-jétől december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.</p>
<p>Az (EU) 2019/2088 rendelete (a továbbiakban: SFDR rendelet) értelmében az MBH Alapkezelő Zrt. a jelentéssel lefedett – teljes – időszak (2022.01.01.-2022.12.31.) tekintetében még nem volt köteles a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó (Principle Adverse Impacts – PAI) indikátorokat figyelembe venni, mert a mérlegfordulónapon, az adott pénzügyi évben foglalkoztatottak átlagos létszámára vonatkozóan 500 főt előíró kritériumot nem éri el. Az Alapkezelő nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatók (MSCI, S&P Global) adatai, elemzésére támaszkodva alkalmazta a befektetéseinek kiválasztása során az ESG minősítést, ratinget. Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére kizárási listát alkalmazott. Ennek révén az Alapkezelő limitálja a súlyosan károsító iparágakba történő befektetést, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Az iparági kizárási lista összeállításának alapja a Bloombergen (Bloomberg Industry Classification Standard) feltüntetett kizárandó iparágakba tartozó kibocsátók köre. Az állami kibocsátók tekintetében a kiemelt kockázatot jelentő országok tartoznak a kizárt kibocsátók közé. A kizárt országlista a FATF High Risk Call for Action listán szereplő országokat tartalmazza. Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatal tekintetében négy PAI mutató vizsgálatát vállalta nyilatkozatában, azonban valamennyi az (EU) 2022/1288 rendelete (a továbbiakban: RTS rendelet) mellékletében rögzített PAI mutatóval elvégezte a vizsgálatot az SFDR 8.cikkének megfelelő kettő alap, azaz az MKB Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Alap (a továbbiakban: MKB Zöldülő Alap) és az MKB Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Alap (a továbbiakban: MKB Fenntartható Fejlődés Alap), valamint a BB Next Fenntartható Környezet Alap (a továbbiakban: BB Next Alap) esetében. Jelenleg az Alapkezelő az SFDR rendelet 9. cikk szerint besorolt alapot nem kezel. A vizsgálat több PAI mutató esetén nem, illetve csekély mértékben értékelhető részeredményt mutatott. A kiemelten figyelt 14. PAI [Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség] az érintett Alapok esetében nulla értéket adott. Kibocsátói adatok hiányában "A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek" mutató (7. PAI) számítása meghiúsult az MKB Zöldülő 8-as Alapnál és a BB Next Alapnál. "A vízbe történő kibocsátások" mutató (8. PAI) számítása a BB Next Alap esetében nem adott numerikus végeredményt. A Bloombergen, illetve a fent hivatkozott nemzetközi adatszolgáltatóknál is hiányosan szereplő adatokra tekintettel, az Alapkezelő a jelenlegi referencia időszak tekintetében fenntartja, hogy mind a nyilatkozatában vállalt PAI mutatókat, mind a Fenntarthatósági Szabályzatában rögzített eljárásrendet a nemzetközi adatok elérhetőségére figyelemmel módosíthatja a referencia időszak alatt. Erre tekintettel, valamint figyelemmel arra, hogy a befektetési portfóliók többször megváltoznak a referencia-időszakon belül, a jelenlegi referencia időszak tekintetében, a főbb káros hatásokat az Alapkezelő az RTS rendelet rendelkezéseinek megfelelően négy alkalommal fogja meghatározni és a kiszámított átlageredményt 2024. június 30. napjáig közzétenni.</p>
<p>This statement on the main adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2022. In accordance with Regulation (EU) 2019/2088 (the SFDR Regulation), the Fund Manager was not yet required to consider Principle Adverse Impacts (PAI) indicators for the full period covered by this report (1 January 2022 to 31 December 2022) because the criterion of 500 employees on average at the balance sheet date for the average number of employees in the financial year was not reached. The Fund Manager has used ESG ratings and ratings based on data and analysis from internationally recognised data providers (MSCI, S&P Global) in selecting its investments. The Fund Manager has applied an exclusion list to screen out issuers that engage in unsustainable activities. In doing so, the Fund Manager limits investments in severely damaging industries with negatively rated PAI indicators. The industry exclusion list is based on the Bloomberg Industry Classification Standard (Bloomberg Industry Classification Standard). For sovereign issuers, the list of excluded issuers includes countries with a high risk profile. The list of excluded countries includes those on the FATF High Risk Call for Action list. The Fund Manager has undertaken in its Statement to assess four PAI indicators for its investment decision making, but has carried out the assessment with all PAI indicators set out in the Annex to Regulation (EU) 2022/1288 (hereinafter referred to as the RTS Regulation) for two funds complying with Article 8 of the SFDR, i.e. the MKB Greening Companies Absolute Return Derivative Fund (hereinafter referred to as the "MKB Greening Fund"), the MKB Sustainable Development Absolute Return Derivative Fund (hereinafter referred to as the "MKB Sustainable Development Fund") and in addition to the previous ones, the BB Next Sustainable Environment Fund (hereinafter referred to as the "BB Next Fund"). Currently, the Fund Manager does not manage any fund classified under Article 9 of the SFDR Regulation. For several PAI indicators, the assessment showed no or low assessable partial results. The PAI 14 [Exposure to Controversial Weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)], which is a high priority, gave a score of zero for the Funds concerned. Due to a lack of issuer data, the calculation of the indicator "Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas" (PAI 7) failed for the MKB Greening 8 Fund and the BB Next Fund. The calculation of the indicator "Emissions to water" (PAI 8) for the BB Next Fund did not give a numerical result. In view of the data gaps in Bloomberg and in the international data providers referred to above, the Fund Manager reserves the right to adjust both the PAI indicators it has committed to in its Statement and the procedures set out in its Sustainability Policy during the reference period in the light of the availability of international data. In view of this, and taking into account that investment portfolios will change several times during the reference period, for the current reference period, the Fund Manager will determine the main adverse impacts in accordance with the provisions of the RTS Regulation four times and publish the calculated average result by 30 June 2024.</p>

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

A jelenlegi jelentéssel lefedett időszak az első vizsgált időszak, melyre tekintettel az Alapkezelőnek a 2024. évben lesz első alkalommal lehetősége közzétenni az eredmények összehasonlítását

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás [n. év]	Hatás [n - 1. év]	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			
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások			
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások			
		ÜHG-összkibocsátás			
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom			
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása			
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya			
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				
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként				
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			

Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve				
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				
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				
	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				
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál				
	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				
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogosági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya				

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	Hatás [n - 1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása				
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)				
Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás [n. év]	Hatás [n - 1. év]	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya				
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya				
A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók						
További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók						
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				
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				

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. A kizárási lista az Alapkezelő Fenntarthatósági szabályzatának 1. sz. melléklete.

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 nagykereskedéssel 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-szármaezékok előállítás, 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 kitettség .
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 kitettség.

Alkohol	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének 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 szeszdóról 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 hatályaon 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 bevételének 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 %-át 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-akciodoport-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-oroszok
	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 költségfordítással 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 2023.05.01. napjától hatályos - a 7/2023.(IV.19.) számú igazgatósági határozattal elfogadott és módosított - Fenntarthatósági Szabályzatában rögzíti és folyamatosan felülvizsgálja azokat az elveket, szabályokat és eljárásokat, amelyek révén a befektetési és üzleti tevékenysége során érvényre juttatja a fenntarthatósági szempontokat (ESG szempontok), hozzájárulva ezzel a befektetők korrekt és átlátható ESG szempontú tájékoztatásához. A Fenntarthatósági Szabályzattal összhangban az Alapkezelő a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásairól szóló nyilatkozatában ismerteti a befektetési döntések során figyelembe vett PAI mutatókat, azok alkalmazásának módszerét a kizárási listák és az ESG -rating tükrében. Az Alapkezelő 2023.05.01. napjától hatályos - módosított, a 17/2023.(III.29.) számú felügyelőbizottsági határozattal elfogadott - Javadalmazási Politikája előmozdítja a fenntarthatósági kockázatok megfelelő és hatékony kezelését, olyan módon, hogy a javadalmazás szerkezete ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra a fenntarthatósági kockázatok tekintetében. Az Alapkezelő -2022. 09.01. napjától hatályos, a Vezérigazgató által kiadott - Etikai kódexe rögzíti a legfontosabb jogi és társadalmi elvárásokat, és előírja az azok betartása érdekében elvárt magatartást, melyek meghatározásánál figyelembe veszi a fenntarthatósági szempontokat, mivel ezek megkerülhetetlenek mind az üzleti tranzakciókban, mind az üzleti kapcsolatokban.

Az Alapkezelő az alábbi szabályzatain keresztül is törekszik a fenntarthatósági tényezőket és a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó kockázatokat kiszűrni és megfelelően kezelni:

- Panaszkezelési Szabályzat
- Összeférhetlenség Politikája
- Végrehajtási Politika
- Általános Adatvédelmi Tájékoztató
- Visszaélésbejelentési rendszer működtetéséről szóló szabályzat
- Korrupcióellenes Politika
- Pénzmosási Szabályzat

Szerepvállalási politika

Az Alapkezelő a 2023.05.01. napjától hatályos Szavazati jogok gyakorlásának 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 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 érdekeinek képviselését és az ügyfelek érdekeinek elsődlegességét tartja szem előtt, mindenkor számításba véve az érintett portfóliók célját, befektetési stratégiáját, fenntarthatósági célkitűzését.

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.

Időbeli összehasonlítás

A jelenlegi jelentéssel lefedett időszak az első vizsgált időszak, így az összehasonlításra nincs lehetőség.