

Az (EU) 2019/2088 rendelet 3. cikke szerinti tájékoztatás a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokba történő integrálására vonatkozó stratégiákról

Jelen közzétételben foglaltakat az Erste Alapkezelő Zrt. (Társaság) a kezelésében lévő valamennyi kollektív befektetési forma és portfólió vonatkozásában egyaránt alkalmazza.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb - jelentős vagy a Társaság és a tulajdonosának az Erste Asset Management GmbH-nak a meglátása szerint feltehetően jelentős - káros hatásokat az alábbiakban mutatjuk be.

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázatok nem tekintendők külön kockázattípusnak, mivel azoknak tükröződniük kell a meglévő kockázati kategóriákban, tekintettel arra, hogy azok befolyásolják azokat a meglévő kockázatok, amelyeknek a befektetési alap potenciálisan ki van téve.

Az EAM és leányvállalatként az Erste Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban úgy is mint Társaság) is a termékstratégiája részeként különös figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. Új termékek bevezetésekor, illetve a meglévő termékek folyamatos fejlesztése során egyértelmű előnyt élveznek azok a befektetési stratégiák, melyek illeszkednek ezen stratégiai irányultságunkhoz. A már kínált termékek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek és amennyiben lehetséges, a vonatkozó befektetési stratégián belül nagyobb teret adnak a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételének.

Az EAM a vonatkozó fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére szolgáló eljárásokat beépítette a folyamataiba. Annak meghatározása érdekében, hogy a fenntarthatósági kockázatok hogyan kerülnek beépítésre a befektetési döntésekbe, először a releváns fenntarthatósági kockázatokot szükséges azonosítani. Ezután az azonosított kockázatokot a meglévő kockázati kategóriákhoz kell illeszteni, majd mérni és értékelni.

Az EAM és az Erste Alapkezelő Zrt. a következő fenntarthatósági kockázatokot azonosította:

- Az éghajlatváltozás hatásainak enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel, a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos környezeti kockázatok (E).
- A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatok (S).
- Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak (G).

Az azonosított fenntarthatósági kockázatokot beépítésre kerülnek a kockázati mutatók és minősítések fogalom meghatározásába. A külső szolgáltatóktól származó adatok a fenntarthatósággal kapcsolatos adatok belső elemzésekhez is felhasználásra kerülnek. Előfordulhat azonban, hogy a külső szolgáltatók adatai hiányosak, pontatlanok vagy időnként nem érhetők el. A fenntarthatósági minősítést publikáló szolgáltatók különböző szempontokat vesznek figyelembe, és különböző súlyozásokat alkalmaznak a minősítések során, ami azt jelenti, hogy a befektetés célpontjává váló vállalat akár különböző fenntarthatósági minősítéssel rendelkezhet. Ezért fennáll egy értékpapír vagy kibocsátó helytelen értékelésének a kockázata. Ennek a kockázatnak a csökkentésére a cégcsoport szinten

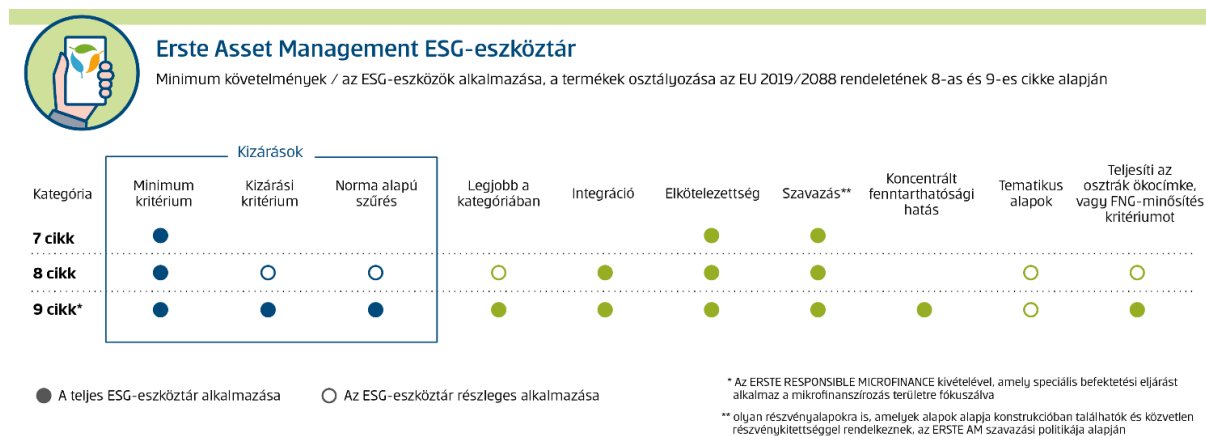
kidolgozott, ESGenius elnevezésű minősítési modell kerül alkalmazásra. Ennek a minősítési modellnek célja, hogy a piacon uralkodó fenntarthatósági irányzatokat (etika-orientált megközelítés ill. kockázati nézet) kombinálja és egy összetett statisztikai mérőszámot állítson elő a kibocsátókra. A különböző szolgáltatók adatainak ötvözésével csökkenthető az adathiányok kockázata és elvégezhető az eltérő nézetek hitelességének ellenőrzése.

Az "ESGenius" nevű belső ESG minősítő modell minden alap- és portfóliókezelő számára hozzáférést biztosít a saját portfóliójuk és az egyedi értékpapírokhoz kapcsolódó releváns ESG információkhoz.

Az átvilágítási folyamat alapvetően a következő elemekből áll:

- a kockázatkezelésen belüli mennyiségi előírások és korlátozások rendszeres felülvizsgálata
 - pozitív listák és/vagy
 - negatív listák segítségével;
- a folyamatok, és a dokumentációk belső védelmi vonalak (pl.: Kockázatkezelés, Belső ellenőrzés, Compliance stb. terület által) által történő felügyelete, rendszeres felülvizsgálata

Az EAM szervezetén belül a különböző fenntarthatósági hatások és fenntarthatósági mutatók kezelésére egy ún.: ESG eszköztár került kialakításra. Az eszköztár (eszközök) nem minden eleme kerül alkalmazásra minden befektetési stratégiában. Ehelyett az egyes eszközök használatát az adott befektetési stratégia és az abból várható kockázati potenciál alapján határozzuk meg minden egyes befektetési alap, illetve portfólió esetén. Más alapkezelő társaságok befektetési alapjai által kibocsátott befektetési jegyeket vásárlása esetén a cél az, hogy a főbb fenntarthatósági tényezőket és fenntarthatósági mutatókat illetően a lehető legnagyobb legyen konzisztencia az Társaság által kezelt alap vagy portfólió és a megvásárolni kívánt alap között. Az egyes eszközök használatának mértéke bővíthető vagy csökkenthető, ha ez szükséges a rendszeres felülvizsgálat alapján vagy eseti jelleggel. Az alábbi ábra áttekintést nyújt az ESG-eszköztárról.



Általános szabály, hogy az ESG eszköztár a Társaság befektetési alapjainak és kezelt portfólióinak mindegyike esetén használható a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési folyamat részeként történő figyelembevételére.

Az EAM ESG eszköztárának leírása

Minimum követelmények

A közvetlen befektetésekre alkalmazandó minimális követelmények jelentik Társaság által a kezelt alapokra és portfóliókra vonatkozó alapvető környezeti és fenntarthatósági követelményeket.

A szénberuházások jelentős korlátozásával a Társaság hozzájárul az üvegházhatású gázok kibocsátásának legnagyobb forrásától való elmozduláshoz, és ahhoz, hogy hosszú távon ezt az energiaforrást kiszorítsa a piacról. Minimális követelményeinknek emellett társadalmi és etikai elvek is a részét képezik. Kulcsfontosságú eleme ennek a vitatott fegyverek (gyártásának és kereskedelmének) kizárása, amelyeket nemzetközi egyezmények tiltanak az általuk a civil lakosságnak okozott hatalmas szenvedések miatt. Ezen etikai elvek közé tartozik továbbá az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekuláció eszközeinek kizárása is.

Szerepvállalás

A szerepvállalás e szempontból azt jelenti, hogy a Társaság anyavállalata az EAM az üzleti tevékenysége részeként konstruktív, célzott párbeszédet folytat azokkal a társaságokkal, melyekbe befektet annak érdekében, hogy e cégek vezetőinél az üzleti stratégia fenntarthatósági szempontokat figyelembe vevő kialakítását segítse elő. Az EAM egyaránt eljár közvetlenül és olyan befektetői platformokon keresztül, mint a PRI és a CRIC és folytat közös szerepvállalási tevékenységeket elemzést végző szolgáltatókon keresztül. Ezek a projektek hosszabb távúak, így tartós hatással lehetnek a komplex fenntarthatósági folyamatokra, például a gyermekmunka tényleges eltörlésére.

A Társaság munkavállalói lehetőség szerint rendszeresen részt vesznek a kibocsátók által az intézményi befektetők részére szervezett rendezvényeken, különösen prezentációkon, konferenciákon, intézményi találkozókra, továbbá telefonon és/vagy e-mailen kommunikálnak a kibocsátó képviselőivel.

Szavazás

A szavazati jogok gyakorlása az irányítási folyamat szerves része. A Társaság mindenkor hatályos Szerepvállalási és szavazási politikájában foglaltaknak megfelelően gyakorolja a befektetési alapok és a kezelt portfóliók közvetlen tulajdonában álló pénzügyi eszközök által biztosított szavazati jogokat. A cél ebben az esetben a fenntarthatóság vállalati szemléletbe való beépítésének előmozdítása, valamint az egyes, különösen releváns ESG kockázatoknak a célzott kezelése.

Ha az adott társaság üzleti megközelítésében nem kellő mértékű a fenntarthatósági orientáció, nem hagyhatók jóvá a tőzsdén jegyzett társaság igazgatóságának intézkedései vagy a felügyelő bizottsági tagok megválasztása. A környezeti és társadalmi kérdésekre a megoldási javaslatok hivatalosan benyújtásra kerülnek a tőzsdén jegyzett társaság igazgatótanácsához, igennel szavazva a megfelelő részvényesi indítványokra. Etikai, erkölcsi és fenntarthatósági érdekektől függetlenül ez minden befektető pénzügyi érdekeit is szolgálja. A szavazási politikáról részletesebb információk található az Alapkezelő honlapján is

A szerepvállalási és szavazási politikáról további információ található a Társaság weboldalán. <https://www.erste-am.hu/hu/mağanbefektetok/rolunk/szerepvallalas>

A fent leírt alapvető elveken túlmenően a következő szabályok vonatkoznak azon befektetési alapokra és kezelt portfóliókra, amelyek az SFDR 8. cikke alapján, a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációit mozdítják elő és amelyek a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek

Kizárások

A Társaság kizárási feltételei szigorú etikai határvonalat határoznak meg. E kizárási kritériumok nem csupán a befektetők magas szintű etikai követelményeinek hivatottak megfelelni, hanem emellett kifejezetten tiltják az olyan társadalmilag, gazdaságilag és környezetvédelmi szempontból releváns területeken történő befektetéseket, mint az

atomenergia, a kőolaj termékek vagy a szénből történő áram előállítás, azok negatív hatása vagy kockázati profilja miatt. Ez közvetlenül hozzájárul a társadalmi és a környezeti lábnyom javításához.

Szabványokon alapuló átvilágítás

A szabványokon alapuló átvilágítás keretében a befektetések abból a szempontból kerülnek megvizsgálásra, hogy megfelelnek-e bizonyos nemzetközi szabványoknak és normáknak a portfóliók fenntarthatósági kockázatának kezelése és korlátozása érdekében. A Társaság befektetési alapjainak kizárási kritériumai figyelembe veszik a vonatkozó nemzetközi normákat az emberi jogoktól a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) munkaügyi szabványain át az ENSZ Globális Megállapodás előírásáig. Az ezeket az elveket megsértő társaságok kizárásra kerülnek annak érdekében, hogy a befektetési alapok semmiképp ne legyenek érintettek ilyen nemzetközi szabványok megsértésében.

Bet-in-class

A best-in-class (kategóriájában a legjobb) megközelítés a ESG kritériumokat arra használja, hogy egy adott gazdasági ágazaton belül a legjobban teljesítőket azonosítsa. Ez a megközelítés ágazat-semleges befektetési stratégiát tesz lehetővé a fenntarthatósági kockázatok részleges csökkentése mellett.

Az EAM a "ESGenius" modellén belüli ESG elemzés a cégeket SRI/ESG kockázati profiljuk alapján értékeli. A best-in-class megközelítéssel a befektetési univerzum a ESG szempontból legjobb társaságokra korlátozódik, és ezáltal biztosítja a legszigorúbb fenntarthatósági előírásoknak történő megfelelést. Középtávon ez hozzájárul célvállalatok fenntarthatósági menedzsmentjének javításához. Az ilyen sikerek egyértelműen láthatók, különösen az európai piacon a javuló átlagos minősítésekkel.

Integráció

A már az értékpapír kiválasztás során jelentkező integráció és a kapcsolódó ESG kockázatok csökkentése révén egyrészt javítható az adott befektetési alap kockázati profilja a fenntarthatósági célokkal nem összhangban lévő, vagy csak kevésbé figyelembe vevő pénzügyi eszközök portfólión belül képviselt alacsonyabb súlya által, másrészt ezáltal biztosítható, hogy a befektetési alap aktívan hozzájáruljon a társadalmi és környezeti problémák elkerüléséhez. Erre példa a jellemzően javuló karbonlábnyom.

Tematikus alapok

A tematikus alapok olyan befektetési alapok, amelyek célirányos befektetéseket hajtanak végre olyan területeken, mint az energiahatékonyság, a megújuló energiaforrások, a fenntartható mobilitás, a körforgásos gazdaság és a társadalmi vagy fejlesztési projektek. Ezen alapok esetén az adott témakör fenntarthatósági hatására vonatkozóan téma-specifikusan történik a közzététel.

Oszták Ökocímke és FNG minősítés

Az EAM egyes alapjainak sikerült a pénzügyi piacon jelenleg érvényben lévő fenntarthatósági szabványok szerinti minősítést elnyernie, például FNG minősítést vagy az oszták ökocímekét. Ezek a független külső értékelések és megerősítések biztosítják az előírt fenntarthatósági követelmények betartását/teljesítését.

A fent leírt alapvető elveken és szabályokon túlmenően a következő eszköz alkalmazandó a befektetési alapokra az SFDR 9. cikke alapján, amelyek célja a fenntartható célkitűzések elérése:

Koncentrált fenntarthatósági hatás

Az EAM ún.: „Impact” alapjainak kifejezett befektetési célja, hogy - a várt megtérülés mellett - olyan társadalmi és környezeti kihívásokra megoldást kínáló vállalatokba fektessenek, mint például a klímaváltozás. Ezzel a szándékunk a mérhető pozitív fenntarthatósági hatás elérése.

Ezt az ökológiai vagy társadalmi hozzáadott érték részletesen kiszámolásra kerül és átláthatóan bemutatásra kerül az EAM ezen alapjai esetén. Ezt az egész EAM-re kiterjedő CO2 intenzitás közzétételén és a víz-lábnyom kalkulációján túlmenően végezi az EAM.