

**Nyilatkozat  
a befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros  
hatásairól**

**Hatályba lépés dátuma: 2023.május 1.**



**MBH Alapkezelő Zrt.**

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr u. 11. ; Cg.. 01-10-041964

## I. Összefoglaló

A jelen nyilatkozat célja, hogy az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Alapkezelő) az SFDR <sup>1</sup> rendelet 4. cikkében megfogalmazott közzétételi kötelezettségének eleget tegyen, összhangban az Alapkezelő hatályos Fenntarthatósági szabályzatával.

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, a felügyelt szervezet pénzügyi illetve jövedelmi helyzetére, továbbá társaság jó hírverére. Az Alapkezelő figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alapkezelő felelős pénzügyi piaci szereplőként kiemelt hangsúlyt fektet az általa kezelt alapokban és portfóliókban 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, valamint mind a meglévő, mind a leendő ügyfeleivel törekszik partneri viszonyt kialakítani a fenntarthatósági normák támogatása céljából.

Az Alapkezelő 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.

A fenntarthatósági tényezők közé tartoznak – különösen, de nem kizárólagosan – a környezeti, társadalmi és munkaügyi kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelem. Az Alapkezelő Fenntarthatósági szabályzatot fogadott el, amelyet a befektetési döntéshozatali folyamat során alkalmaz.

## II. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások azonosítása

Jelen fejezetben a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatók kerülnek ismertetésre az SFDR RTS <sup>2</sup> rendelet 1. számú mellékletének megfelelően. E mutatókat az Alapkezelő valamennyi befektetési portfólióra vonatkozóan minden év június 30. napjáig közzéteszi honlapján a megelőző év (referencia időszak) tekintetében.

Az 1. táblázat tartalmazza az úgynevezett kötelező mutatókat, melyeket az Alapkezelő a portfóliókezelési, valamint kollektív portfóliókezelési tevékenysége során köteles mérni.

---

<sup>1</sup> AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

<sup>2</sup> A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

1. táblázat – A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók		
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
Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	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 kibocsátás	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve
Hulladék	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

<b>A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók</b>		
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 (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.
<b>Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>		
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)

<b>Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>		
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 fenti táblázat szerinti kötelező mutatókon túlmenően az Alapkezelő további, választható szempontokon keresztül ismerteti a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az SFDR RTS I. mellékletének alábbi, 2. és 3. táblázata szerinti mutatók közül az Alapkezelő az alábbi mutatókat választotta ki.

<b>2. táblázat – Éghajlat-politikai és egyéb, környezeti mutatók</b>		
Víz, hulladék és káros anyag kibocsátások	13. Nem újrahasznosított hulladék arány	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt, nem újra feldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagban kifejezve

<b>3. táblázat - A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók</b>		
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset- megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya

A hulladékgazdálkodás egyike a legfontosabb környezeti kérdéseknek, ahol az emberek egészsége és az erőforrások megőrzése minden pénzügyi piaci szereplő kiemelt feladata.

Az Alapkezelő elkötelezett valamennyi berendezés, eszköz és gép vonatkozásában a lehető leghosszabb, ésszerű használati idő betartására, elkerülve ezzel az indokolatlan hulladék képzést és így a környezet szennyezését, terhelését. Ezen felül az Alapkezelő elengedhetetlennek tartja az alkalmazottjai számára biztonságos, egészséges munkakörnyezet folyamatos fenntartását. Ezen okok miatt az Alapkezelő befektetési döntéshozatali folyamata során a fenti kiegészítő szempontokra helyezi a hangsúlyt.

### III. A befektetési döntéseknél figyelembe vett főbb káros hatások

Az Alapkezelő a befektetői döntéshozatal során figyelembe veszi a döntések környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási, azaz a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásait. A főbb káros hatás indikátorok (Principal Adverse Impacts, a továbbiakban: PAI) segítségével mérhetők a befektetések értékelésére potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-ratingen<sup>3</sup> keresztül építi be befektetési döntéseibe az Alapkezelő.

<sup>3</sup> Environmental (környezeti), Social (társadalmi) és Governance (irányítási) hatások mérési módszertanának kimutatása

Az egyes PAI indikátorok helyes értelmezéséhez szükséges a megfelelő környezetbe való helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek adott iparáganként eltérőek lehetnek. Minderre tekintettel a meghatározó káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe a piacon elismert minősítő cégek és adatszolgáltatók ESG módszertana, mely ezeket az adatokat az ESG rating-be tömöríti. Az alapok kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerint besorolt alapok esetében a piacon elismert minősítő cégek és adatszolgáltatók ESG rating-jét veszi figyelembe.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele kettő szabályozáson keresztül épül be a befektetési gyakorlatba:

#### I. Kizárási lista:

Az Alapkezelő az általa meghatározott kizárási listát maradéktalanul érvényesít. Ennek értelmében az Alapkezelő limitálja a súlyosan károsító iparágakba történő befektetést, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a dohányipari társaságok, szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységgel foglalkozó vállalatok, a hadiiparban tevékenykedő vállalatok, a szénkitermeléssel foglalkozó vállalatok, – a nem gyógyászati célú – alkoholos termék illetve pálma olaj előállításával vagy fakitermeléssel foglalkozó társaságok, továbbá nukleáris energia előállítását végző vállalatok, valamint a kiemelt kockázatot jelentő országok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Fenntarthatósági szabályzatában részletez, mely elérhető az alábbi linken:

<https://www.mbalapkezelelo.hu/letoltesek/egyeb-szabalyzatok>

Az állami kibocsátók tekintetében a kiemelt kockázatot jelentő országok sorolhatók a kizárt kibocsátók közé.

Az Alapkezelő a felsorolt iparágak és kritériumok esetében egyedi értékpapírok szintjén maximum 5%-os, valamint összesítve 15%-os befektetési limitet alkalmaz. E korlátok figyelmen kívül hagyhatóak azon alapok és portfóliók esetében, amelyek benchmarkjában kizárás, vagy korlátozás alá tartozó kibocsátó szerepel, azzal hogy a portfólió kialakítása során ezen kibocsátók stratégiai jellegű felülsúlyozása nem engedélyezett.

Továbbá az Alapkezelő az SFDR rendelet 8. cikk illetve 9. cikk szerinti besorolású alapok (a továbbiakban: ESG megfelelő alapok) esetében teljes kizárást alkalmaz.

Az ESG megfelelő alapok esetében, a lentiekben részletezettek mellett az egyes alap befektetési politikájával összhangban lévő befektetési elveket érintő káros hatások is figyelembe vételre kerülnek az érintett alap kezelési szabályzatában rögzítetteknek megfelelően.

Az Alapkezelő tehát a portfóliókezelést érintő befektetési döntéshozatali folyamatai során a fenntarthatósági tényezők főbb káros hatásaira vonatkozó kizárási listát alkalmaz az alábbiak szerint:

Dohányipar	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételének <b>több mint 50 százaléká</b> dohánytermék előállításából vagy kis- és nagykereskedelmi értékesítéséből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákot, 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 kizárásra, 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 <b>több mint 50 százaléká</b> szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez szerencsejátékkal kapcsolatos tevékenységből
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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 <b>több mint 50 százalék</b> a szénbányászatból származik Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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	<b>PAI 4:</b> A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	

Fegyverek	Szabály	Az összes olyan vállalat, amelynek bevételének <b>több, mint 50 százalék</b> a valamilyen módon fegyvergyártáshoz kapcsolódik Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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	<b>PAI 14:</b> 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 esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	Meghatározás	Az alkoholtermék a jogszabályokban <sup>4</sup> meghatározott emberi fogyasztásra – nem gyógyászati céllal – létrehozott ital.
	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 <b>több mint 50 százaléka</b> nukleáris energia előállításából, felhasználásából illetve kereskedelméből származik. Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> Kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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 hulladékkezelést, 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.
	Módszertan	Az adatok forrásai a következők: Bloomberg
	Figyelembe vett PAI	nincs

<sup>4</sup> 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 hatályon kívül helyezéséről

Fakitermelés	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek <b>több mint 50 százalék</b> a fakitermelésből származik. kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez vagy tevékenységet folytat az adott iparágban.
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	Meghatározás	A jogszabály <sup>5</sup> alapján bejelentési kötelezettséggel terhelt, erdőben végzett erdőgazdálkodási tevékenység és faterméssel történő kereskedelem.
	Indoklás	A kizárás indoka, az illegális fakitermelés kockázata, melynek teljes biztonsággal történő kiszűrését az Alapkezelő 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 CO <sub>2</sub> -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	<b>PAI 3:</b> A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása.

Pálmaolaj	Szabály	Az összes olyan vállalat, amely bevételeinek <b>több mint 50 százalék</b> a pálmaolaj előállításból vagy feldolgozásából származik. kivéve ESG megfelelő alapok esetében: Az összes olyan vállalat, amely <b>tetszőlegesen kis mértékben</b> bevételt szerez pálmaolaj előállítással vagy feldolgozással kapcsolatos tevékenységből
	Alkalmazási mód	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> kivéve ESG megfelelő alapok esetében: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	Meghatározás	Az <b>pálmaolaj</b> vagy <b>pálmazsír</b> az olajpálma ( <i>Elaeis guineensis</i> ) nevű növény húsos gyümölcshéjából sajtolt növényi zsiradék.
	Indoklás	Az Alapkezelő nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani pálmaolaj előállítással illetve azzal kereskedő vállalatok részére, mivel az Alapkezelő nem jogosult vizsgálni, hogy az adott vállalat kétséget kizáróan igazolni képes, hogy az ellátási láncolata részét képező pálmaolaj nem hozható

<sup>5</sup> Az erdőről, az erdő védelméről és az erdőgazdálkodásról szóló 2009. évi XXXVII. törvény végrehajtásáról szóló 61/2017. (XII. 21.) FM rendelet

		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	<b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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 ( <a href="https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/penzugyi-akciocsoport-fatf">https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/penzugyi-akciocsoport-fatf</a> ) szereplő országok.
	Indoklás	A pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem nemzetközi, európai uniós és hazai szinten kiemelten fontos feladata a pénzügyi 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	<b>Befektetési korlátozás (5% / 15%)</b> kivéve ESG megfelelő alapok: <b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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

		<a href="https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/strategiai-hianyossagokkal-rendelkezo-kiemelt-kockazatot-jelento-harmadik-oroszagok">https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/penzmosas-ellen/korlatozo-intezkedesek-szankciok/strategiai-hianyossagokkal-rendelkezo-kiemelt-kockazatot-jelento-harmadik-oroszagok</a> .
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 ingatlanbefektetések esetében, az ingatlanalap kezelését érintő befektetési döntéshozatali folyamatai során a fentiekben rögzítettek 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	<b>Befektetési lehetőségek közül történő kizárás</b>
	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	<b>PAI 18:</b> Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség.

## II. PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül:

Az Alapkezelő az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatókra támaszkodik, és alkalmazza az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő a piacon elismert minősítő cégek és adatszolgáltatók besorolását

veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközileg elismert szolgáltatóval is. Fenntarthatósági szempontok mérése:

Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen képezik a fenntartható vállalati működésnek a feltételeit. Az Alapkezelő a vállalati működés környezetre és társadalomra mért tényleges hatásából, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért materiálisnak tekintett hatásából indul ki. Ezen ESG-faktorok összefoglalóan tartalmazzák az SFDR RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések a piacon elismert minősítő cégek és adatszolgáltatók módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG –rating.

#### IV. Szerepvállalási politika

Az Alapkezelő elkötelezett azon vállalatok ESG kockázatainak és lehetőségeinek felmérésében, amelyekbe befektetni kíván, illetve már befektetett.

Az Alapkezelő szerepvállalási politikáján 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.

A szerepvállalási politikáról a következő elérhetőségen található további információk:

<https://www.mbalapkezelo.hu/letoltesek/egyeb-szabalyzatok>

#### V. Felelős vállalatirányítás

Az Alapkezelő elkötelezett amellyel, 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 Javadalmazási politikáját az SFDR rendelet 5. cikkében foglaltaknak megfelelően készítette el és teszi közzé.

Az MBH Bank Nyrt. közzétette a Társadalmi szerepvállalási stratégiáját, mely csoportszintű stratégia, ezért az Alapkezelőre is vonatkozik.

A fentiek túlmenően a különféle fenntarthatósági és ESG-terület integrálása, szabályozása az alábbiak szerint kerül végrehajtásra:

Irányelv	Lefedett / érintett fenntarthatósági tényezők
Panaszkezelési Szabályzat Összeférhetetlenségi Politika Végrehajtási Politika Általános Adatvédelmi Tájékoztató Javadalmazási Politika Etikai Kódex Visszaélésbejelentési rendszer működtetéséről szóló szabályzat Korrupcióellenes Politika Pénzmosási Szabályzat	<ul style="list-style-type: none"> <li>• befektetővédelem,</li> <li>• felelős vállalatirányítás,</li> <li>• megkülönböztetésmentesség,</li> <li>• korrupció elleni harc</li> <li>• nemzetközi szankciókkal kapcsolatos követelmények</li> <li>• üzleti etika, összeférhetlenség</li> <li>• a befektetővédelmi elvek érvényesítése</li> <li>• az ügyfelek/befektetők és az Alapkezelő közötti</li> <li>• információs aszimmetria csökkentése</li> </ul>
Kockázatkezelési politika	<ul style="list-style-type: none"> <li>• minden típusú kockázat (környezeti, társadalmi és irányítási kockázati tényezők)</li> </ul>
Fenntarthatósági szabályzat	<ul style="list-style-type: none"> <li>• fenntarthatósági kockázat</li> </ul>