

Tájékoztató a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatóságáról az MBH ESG Új-Energia Részvény Alap esetében (SFDR 10. cikk)

Az MBH Alapkezelő Zrt. (székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.) LEI kódja: 529900ZNGNYY5CBWHF14 (továbbiakban: Alapkezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (továbbiakban: „SFDR”) 10. cikke alapján az általa kezelt MBH ESG Új Energia Részvény Alap (továbbiakban: „Alap”), (ISIN kód: HU0000726047, LEI kód: 529900A4UF8DYUL3OY41), mint az SFDR 8. cikke szerint minősített pénzügyi termékre vonatkozóan a következő információkat állította össze.

1. Összefoglaló

Az Alap környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem törekszik fenntartható befektetésekre.

Ez a befektetési alap olyan pénzügyi termékekbe fektet be, amelyek segítik az Alapkezelő célját abban, hogy a pénzügyi termékek ne gyakoroljanak jelentős káros hatást a környezeti, illetve társadalmi tényezőkre.

Az Alapkezelő független, nemzetközileg elfogadott adatszolgáltatók által kidolgozott ESG rating figyelembevételével egy hét fokozatú skálán határozza meg a pénzügyi eszközök besorolását és ez alapján Úttörő, Átlagos vagy Lemaradó minősítést alkalmaz.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kezelése során tiltott iparágakat valamint tiltott szuverén országokat tartalmazó kizárási listát alkalmaz. Az iparági kizárási lista alapján kizárásra kerülnek azok a vállalatok, amelyek éves árbevételében a dohányipar, szerencsejáték, szénbányászat, fegyverkereskedelem, faipar, alkohol, nukleáris energia, fakitermelés, pálmaolaj iparágak megjelennek.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében az Alap biztosítja, hogy a befektetések legalább 20%-a történik olyan részvényekbe, amelyek kibocsátója rendelkezik a karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel.

Az Alap fenntarthatósági célja az, hogy az Alap által meghatározott környezeti és társadalmi jellemzők (PAI – Principal Adverse Impact) az Alap referencia indexét alkotó PAI mutatójánál jobb eredményt érjen el.

2. A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket illetve ezek kombinációját, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel. Az Alap a jelentős károkozás elkerülése céljából olyan referencia indexet határozott meg, amely a fenntarthatósági szempontok érvényesülését biztosítja. Az Alap referencia indexe: 90% - Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) 10% - ZMAX Index.

Az Alap fenntarthatósági célja az, hogy az Alap alábbi, tényleges környezeti és társadalmi jellemzői (PAI – Principal Adverse Impact) az Alap referencia indexét alkotó PAI mutatójánál jobb eredményt érjen el.

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók tekintetében

PAI 2 - A portfólió súlyozott karbonlábnyomát

PAI 3 - ÜHG-intenzitás

PAI 4 - Fosszilis tüzelőanyagok ágazatában való kitétség

Társadalmi és munkavállalói kérdések, emberi jogok, korrupció és vesztegetés mutatók tekintetében

PAI 14 – A vitatott fegyverekkel kapcsolatos vállalatok súlya

Az éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül az Alap az alábbi mutatókat veszi figyelembe. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap portfoliója legalább 20%-ban olyan részvényekből álljon, amely részvények kibocsátói rendelkeznek a karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel és van a klímaváltozásra vonatkozó vállalati célkitűzésük és politikájuk. Az adatokat a BBG adatai alapján vizsgáljuk. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya mutató vizsgálata során az Alapkezelő a „Non-Recycled Waste Ratio (SA093, ES020, ES021)” indexet alkalmazza.

- A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozások
- A nem újrafeldolgozott hulladék aránya

A „Társadalmi és Munkavállalói kérdések, emberi jogok, korrupció és vesztegetési mutatók” közül a „Társadalmi és munkavállalói kérdések” csoporton belül az „1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések” mutatót mérjük indexek segítségével.

Az Alapkezelő megvizsgálja az Alap portfoliójában érintett vállalatok SDG főcélokhoz való hozzájárulásának mértékét. (Az SDG - Sustainable Development Goals – az ENSZ által meghatározott Fenntartható Fejlődési Célokra vonatkozó ún. Fenntartható Fejlődési Keretrendszer. A Keretrendszer célja a világ fejlődési pályájának fenntartható irányba való terelése, melynek 2030-ra történő megvalósítására 17 főcél és 169 alcél került meghatározásra. Kiterjed a kiegyensúlyozott társadalmi fejlődés, a tartós gazdasági növekedés és a környezetvédelem pilléreire a fejlődő és fejlett államok vonatkozásában. A kezdeményezéshez jelenleg 193 ország csatlakozott világszerte (részletes információ: <https://sdgs.un.org/goals>).)

Az érintett vállalat SDG főcélokhoz való hozzájárulása alapján három féle értéket kaphatnak: pozitív (1), negatív (-1) vagy semleges (0). Legalább egy főcélnek pozitívnak kell lennie, és egyetlen főcél sem kaphat negatív értéket. A fenti feltételek nem teljesülése esetén az érintett vállalatot az Alap kizárja a befektetési univerzumból.

3. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az Alap célja, hogy az Alapba befektetők részesedjenek a gazdaság egyes ágazatainak a fenntartható fejlődés okozta átalakulásából, a zöld energia globális terjedéséből, valamint az energiatermelés és fogyasztás strukturális átalakulása okozta változásokból. Az Alap a befektetési politikája alapján azon túl, hogy a pénzügyi eszközök kibocsátóinak ESG minősítését is figyelembe veszi, a környezeti jellemzők közül az éghajlat-politikai valamint a víz- és hulladékgazdálkodás mutatókat helyezi fókuszba. Társadalmi jellemzők tekintetében a munkavállalói jogok érvényesülését célozza meg a befektetések során úgy, hogy korlátozza azon kibocsátók arányát, amelyek nem alkalmaznak munkahelyibaleset-megelőzési politikát.

4. Befektetési stratégia

Az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiába integrált módon, aktív portfolió-kezeléssel mozdítja elő a környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az Alapkezelő több eszközcsoport elemből álló portfoliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az

abszolút hozamú stratégia keretében a befektetési célpontok kiválasztásakor figyelembe veszi az adott gazdálkodó szervezet ESG minősítését. Az Alap portfoliója az éghajlat-politikai valamint a víz- és hulladékgazdálkodás környezeti jellemzők mellett a fenntartható energiatermelés és hatékonyság, megújuló energia, alternatív üzemanyagok, hálózatfejlesztés, akvakultúra ágazatban érdekelt kibocsátókat helyezi előtérbe. Az Alap elsődlegesen részvénytőke befektetésekre fókuszál, földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az Alapban lévő pénzügyi eszközök kibocsátóinak helyes vállalatirányítási gyakorlatát a Bloomberg ESG minősítés figyelembe vételével vizsgálja. Az Alapkezelő ezen felül vizsgálja, hogy a pénzügyi eszköz kibocsátói rendelkeznek-e Health and Safety Politikával és Emergency Response and Preparedness Politikával.

5. Befektetések aránya

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében az Alap biztosítja, hogy a befektetések legalább 20%-a történik olyan részvényekbe, amelyek kibocsátója rendelkezik a karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel.

6. A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alap kezelése során az Alapkezelő rendszeresen vizsgálja az Alap súlyozott ESG minősítését a Bloomberg ESG rating adatai alapján, melyet az Alap havi portfóliójelentésében mutat be. A jelentés tartalmazza az Alap eszközeinek a kizárási listán szereplő iparágak szerinti kitettségét, az Alap portfólió elemeinek ESG minősítés szerinti bontását valamint a legrosszabb ESG minősítésű pénzügyi eszköz pontos megnevezését. Amennyiben az Alap környezeti és társadalmi jellemzői kívül esnek az elvárt szinttől, akkor az Alapkezelő intézkedik a fenntarthatósági kockázat csökkentése érdekében. Az Alap környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülésének méréséhez használt fenntarthatósági mutatókra vonatkozó referenciaindexeket évente méri és évente június 30-ig közzéteszi.

Az Alap fenntarthatósági célja az, hogy az Alap alábbi tényleges környezeti és társadalmi jellemzői (PAI) az Alap referencia indexét alkotó PAI mutatójánál jobb eredményt érjen el, amit évente vizsgál. A PAI mérésére az alábbiakban feltüntetett mutatókat alkalmazza az Alapkezelő.

PAI 2 – Az Alap súlyozott karbonlábnyomát a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Indexet (azonosító: DMUT Index) alkotó Greenhouse Gas Scope 1,2,3 Waterfall Per EVIC mutatóval;

PAI 3 - Az Alap a befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitását a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) GHG Intensity/FVTC- Greenhouse Gas Scope 1, 2 & 3 Waterfall Per Sales (EG056)) mutatóval;

PAI 4 - Az Alap a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettségét a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) Exposure to Fossil Fuel Sectors, Fossil Fuel Operations Revenue Percent (BI350) mutatóval.

PAI 14 – Az Alapban a vitatott fegyverekkel kapcsolatos vállalatok súlyát a Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) azonos mutatójával (ESG Book Involvement in Controversial Weapons) mérjük.

7. A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan

Az Alapkezelő a környezeti-, a társadalmi- és az irányítási kockázatok figyelembevételére független minősítő intézetek (MSCI és S&P Global) ESG minősítését használja.

ESG minősítéssel nem rendelkező kibocsátók esetében az Alapkezelő saját módszere alapján részletesen értékeli az adott társaság működésének fenntarthatóságra gyakorolt hatásait, valamint az ENSZ által meghatározott Fenntartható Fejlődési Célok (SDG) való megfelelését. Az Alapkezelő az Alapba ilyen módon bekerülő befektetések súlyát limitálja.

Az Alapkezelő a „6. A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” pontban részletezett módszertan segítségével integrálja a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntéseibe. A befektetési célpontok felé támasztott ESG minősítéssel kapcsolatos elvárás biztosítja, hogy a portfólió befektetési döntései során összességében pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági tényezőkre.

8. Adatforrások és adatfeldolgozás

Az Alapkezelő felhasznált ESG minősítést szolgáltató független intézmények

- MSCI
- S&P Global

Amennyiben a fenti két minősítő intézetenél nem érhető el értékelés, az Alapkezelő saját módszertani értékelése szerint végzi az ESG minősítést a kibocsátóra vonatkozó publikus források adatai alapján. Az Alapkezelő a „6. A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” pontban részletezett mutatókat a Bloomberg rendszeren keresztül éri el. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában 20%-ban korlátozza a saját módszertan alapján minősített pénzügyi eszközök arányát.

9. Módszertani és adatkorlátok

Annak ellenére, hogy az Alapkezelő nemzetközileg elismert, független intézmények adatait használja, az adatok hiányosak, pontatlanok lehetnek és előfordulhat, hogy ideiglenesen nem állnak rendelkezésre az adatok. A fenntarthatósági minősítések szolgáltatói különböző befolyásoló tényezőket és súlyozásokat vesznek figyelembe, így előfordulhat, hogy adott kibocsátóra eltérő fenntarthatósági értékek születnek.

Az Alapkezelő saját módszertana szerinti ESG minősítéshez nagyrészt a kibocsátó publikus adatait, jelentését és tájékoztatását alkalmazza. E módszertan során az Alapkezelő megvizsgálja a kibocsátó tevékenységét, értékeli, hogy működése során milyen mértékben veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőket és az SDG főcélokhoz való hozzájárulásának mértékét. A publikus adatok hiányosak lehetnek.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban lévő pénzügyi eszközök ESG elveknek megfelelő elemzését az általa alkalmazott, független, széles körben elfogadott minősítő társaság biztosítsa, ezért a fenti módszertani és adat korlátok nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

Az ESG minősítés hiánya nem jelenti azt, hogy ezek a vállalatok ne lennének pozitív hatással a fenntarthatósági tényezőkre.

10. Átvilágítás

Az Alapkezelő a befektetési döntései meghozatalakor kialakította a befektetési döntéseit megelőző átvilágítási folyamatait. Az ESG kockázati kitettség mértékét a Bloomberg rendszer adatai alapján elvégzett ESG rating besorolás és a kizárási listák kettős alkalmazásával állapítja meg. Az ESG rating során Bloomberg automatizmus segítségével az Alapkezelő az adott instrumentum Bloombergen található rövid ESG leírásában kulcsszavas keresést végez. Amennyiben a termék rövid leírásában található arra utaló kifejezés, hogy a kizárási listán szereplő kizárási feltétel valamelyikében kitettséggel rendelkezik, akkor az adott instrumentum felkerül a kizárási listára.

Az ESG megfelelő befektetés-kezelés ellenőrizhetősége érdekében az Alapkezelő az Alap havi portfóliójelentésében közzéteszi a kizárási listán szereplő iparágakban tartott kitettségeket, valamint az Alap portfólió elemeinek ESG minősítés szerinti bontását és a legrosszabb ESG minősítésű (B – CCC) befektetések pontos megnevezését. Ezekon felül az ESG megfelelő kategóriába tartozó alapok havi portfóliójelentése tartalmazza minden, ESG szempontból értékelhető közvetlen vagy közvetett részvénybefektetés iparági bontását.

Az Alapkezelő valamennyi befektetési portfólióra vonatkozóan minden év június 30. napjáig közzéteszi honlapján a megelőző év (referencia időszak) tekintetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat.

11. Szerepvállalási politikák

Az Alapkezelő a pénzügyi eszköz kibocsátók közgyűlési előterjesztéseinek megszavazásáról történő döntés során – az Alapkezelő a Szavazati jogok gyakorlásának stratégiája és Szerepvállalási Politikájának megfelelően - elsődleges célja az ügyfelek érdekében képviselése és az ügyfelek érdekeinek elsődlegessége, de mindenkor számításba veszi az Alap célját, befektetési stratégiáját, fenntarthatósági célkitűzését.

A Szerepvállalási Politika mellett az Alapkezelő további vonatkozó belső szabályzatai is előmozdítják a fenntarthatósági kockázatok megfelelő és hatékony kezelését, mint a Javadalmazási Politika, Etikai kódex, Összeférhetetlenségi Politika, Végrehajtási Politika és a Korrupcióellenes Politika.

12. Kijelölt referenciamutató

Az Alap referenciamutatója tükrözi az Alap befektetési célját és igazodik az Alap ESG módszertanához az értékelési, kiválasztási és kizárási politikájának megfelelően.

Az Alap referenciamutatója 90% - Bloomberg Developed Markets Utilities Large & Mid Cap Price Return Index (azonosító: DMUT Index) és 10% - ZMAX Index