

A Diófa Alapkezelő Zrt. fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele és politikája

2. számú módosítás

Hatályos: 2021. június 1-től

Jelen közzététel és politika az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről című jogszabály (továbbiakban: **Rendelet** vagy **SFDR**) rendelkezéseinek való megfelelést szolgálja.

A Diófa Alapkezelő Zrt. (Diófa Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-046307, adószám: 14660690-2-41, székhely: 1013 Budapest, Krisztina tér 2., továbbiakban: **Diófa Alapkezelő**) a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-115/2020. számú határozata alapján kétféle, a Rendeletnek megfelelő tevékenységet végez:

1. Alternatív befektetési alapkezelőként kollektív portfóliókezelést végez. Az alternatív befektetési alapok pénzügyi terméknek minősülnek.
2. Portfóliókezelési szolgáltatást nyújt lakossági ügyfelek és intézményi ügyfelek (elfogadható partnerek, szakmai ügyfelek) részére. Amennyiben a portfóliókezelte ügyfelünk olyan intézmény, amely szintén a Rendelet hatálya alá tartozik, úgy jelen dokumentum – tekintettel arra, hogy a portfóliókezelési szolgáltatás keretein belül a befektetési döntéseket a Diófa Alapkezelő hozza meg az érintett ügyfelek nevében – ezen ügyfeleink Rendeletnek való megfelelését is elősegíti.

A fenntarthatósági kockázatok jellemzői

A Diófa Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „**ESG**”) kockázatokat, amelyek a befektetések értékére negatív hatással lehetnek.

A környezeti kockázatok olyan, a környezettel kapcsolatos események, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatoknak olyan társadalmi tényezőket (pl. munkaügyi viták) tekinthetünk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Az irányítási kockázatok közé pedig olyan vállalatirányítási tényezőket (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) sorolhatunk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, attól függően, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG

szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncaik átszervezésével stb.

Fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos politikák átláthatósága

A Diófa az SFDR rendelet 3. cikke szerint akként nyilatkozik, hogy a fenntarthatósági kockázatokat a Diófa Alapkezelő nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába. Ennek oka, hogy a Diófa Alapkezelő úgy tekinti, hogy a fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamát biztosító eszközök egyéb kockázatai között jelennek meg. Az alapokban levő eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet, tehát a fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamára valószínűsíthetően negatív hatást gyakorolnak. A Diófa Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala során a hozam és kockázati szempontokon belül, ahol releváns mérlegeli az adott eszköz fenntarthatósági kockázatát is. A döntések meghozatala előtt - amennyiben az adott alap befektetési politikája szempontjából releváns - a portfóliókezelők elérik egyes piaci adatszolgáltatók ESG minősítésének eredményeit, hogy ezeket az információkat a befektetési döntési folyamat során felhasználhassák, és ezáltal kialakíthassák az alapok megfelelő hozam-kockázat profilját. A Diófa Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, és (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű alokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a befektetés megtérülését befolyásoló számos elem egyikeként veszik figyelembe.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága

1. A Diófa az SFDR 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján akként nyilatkozik, hogy figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.
2. A Diófa Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a fenntarthatósági szempontokat figyelembe vevő, és más hagyományos befektetési alapjai között azzal, hogy a fenntarthatósági szempontokat figyelembe vevő alap számára ESG kritériumokat határoz meg, míg a hagyományos alapok esetén nem veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. Az egyes alapok szintjén alkalmazott módszertant minden alap esetében a kezelési szabályzat tartalmazza.
3. A Diófa Alapkezelő által lakossági ügyfeleknek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatás során elsősorban a Diófa Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei kerülnek a portfólióba. Ennek megfelelően a fenntarthatósági szempontok érvényesülését nem ezen a szinten, hanem elsősorban a kezelt alapok szintjén kell figyelni a fentiekben bemutatott szempontok szerint. Az ügyfél számára elsősorban a kockázatviselési képessége és hajlandósága, valamint a cél alapján megválasztott befektetési időtáv alapján kerül összeállításra a portfóliója. Ennek megfelelően csak másodlagos szempont szerint kerül figyelembevételre a fenntarthatósági szempont. Tehát a lakossági portfóliókezelésben attól

függően érvényesül a fenntarthatósági szempontok értékelése, hogy a mögöttes alapok azokat milyen szinten integrálják.

4. Az intézményi ügyfelek (elfogadható partnerek, szakmai ügyfelek) részére nyújtott portfóliókezelés alapvetően ahhoz a kategóriához tartozik, amelynél az ügyfél által adott befektetési irányelvek határozzák meg, hogy milyen elvek érvényesülnek a befektetési döntéshozatal során. Jelenleg egyetlen ügyfelünk sem adott olyan szempontot, amely szerint a befektetések fenntarthatóságra gyakorolt hatását figyelembe kellene vennünk. Azonban ezen ügyfelek esetén a befektetési paletta lényegesen szélesebb, így egy-egy eszközkategóriába beleférhet számos eszköz is. A 2021-es évben a Diófa Alapkezelő igény esetén egyeztetni fog intézményi ügyfeleivel, hogy azok milyen elvek mentén szeretnék érvényesíteni a fenntarthatósági szempontokat. Az intézményi ügyfelek esetleges igénye könnyen implementálható, mert a Diófa Alapkezelő kezelésében már található olyan befektetési alap, amelynél ezeket a szempontokat a Diófa Alapkezelő már figyelembe veszi.

A Diófa Alapkezelő a javadalmazási politikájának átláthatóságára vonatkozó közzététele a fenntarthatósági kockázatok integrálásának összefüggésében

A Diófa Alapkezelő javadalmazási politikájának nyilvános kivonata elérhető a www.diofaalapkezelo.hu weboldalon a Közzétételek/Letöltések/Alapkezelő dokumentumai/Szabályzatok menüpont alatt.

A Diófa Alapkezelő javadalmazási politikáját a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 13. melléklete alapján, a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó ajánlásait figyelembe véve alakította ki. Ezek elsősorban a kockázatok indokolatlan felvállalását, érdekellentétek kialakulását és a befektetők/ügyfelek érdekeinek sérülését kívánják megelőzni. Ennek megfelelően a hatályos javadalmazási politikánk ezzel kapcsolatos garanciákat tartalmaz, nincs benne jelenleg a fenntarthatósággal kapcsolatos célkitűzés.

A Diófa Alapkezelő arra vállal kötelezettséget, hogy a Javadalmazási politika 2021. decemberében esedékes felülvizsgálata során megvizsgálja, hogy beépíthetők-e fenntarthatósági szempontok.

Az Alapkezelő hosszú távú részvényesi szerepvállalási politikájának rövid összefoglalója

A Diófa Alapkezelő weboldalán közzétette a szerepvállalási politikáját:

https://www.diofaalapkezelo.hu/#!/kozzetetelek/letoltesek/alapkezelo_dokumentumai

E mellett a 2020. évre vonatkozó szerepvállalási jelentés is elérhető a weboldalon:

<https://diofaalapkezelo.hu/backings/diofaFileRepository/getFileByKey?key=TVPNvOOMHBkfqgUpkTB7YnlpNvZ2NKSL8OMDZW52J1sneEiHqT>

A Szerepvállalási politika alapján a Diófa Alapkezelő kizárólag rövid- és középtávú részvénybefektetéseket hajt végre. Ennek megfelelően a befektetési döntéseket az értékpapírpiazi folyamatok befolyásolják. Az Alapkezelő célja, hogy a részvények vételi árához képesti magasabb áron történő értékesítéssel árfolyamnyereséget szerezzen/hozamot érjen el az alapok és ügyfelek részére.

A szerepvállalást a Diófa Alapkezelő arra az esetre korlátozza, ha legalább 5%-os szavazati arány felett rendelkezik a kezelt alapok és portfóliók nevében. Ilyen esetben a szerepvállalás szempontja elsősorban a befektetők anyagi érdeke: az értékpapírok árának és az osztalék mértékének

maximalizálása. A társadalmi és környezeti hatások értékelése a céltársaság kapcsán jelenleg nem tartozik az elsődlegesen értékelt szempontok közé.