

A Diófa Alapkezelő Zrt. fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele és politikája

hatályos: 2021. március 10-től

I. Jelen dokumentum célja és hatálya

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 Diófa Alapkezelő a szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére figyelemmel a jelen közzétételben foglaltak szerint figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálja a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatokkal és a releváns fenntarthatósági kockázatokkal együtt figyelembe vehetők a főbb káros hatások. A Diófa Alapkezelő a szabályozási előzmények nélküli, és a részletszabályok, valamint az egyelőre meg nem jelent végrehajtási rendeletek hiányában törekedett a jelen közzététel megfelelő elkészítésére. Figyelemmel azonban az előbbi körülményekre és a fenntarthatóságra vonatkozó kötelező előírások több, különböző időpontban történő szakaszos bevezetésére a közzététel nem tekinthető teljes körűnek és véglegesnek.

II. A Diófa Alapkezelő elköteleződése és politikája

A Diófa Alapkezelő elkötelezett a környezeti, természeti értékek megóvása és a fenntarthatóság tekintetében. Ezt az eddigiekben elsősorban saját működésében valósította meg.

2018-tól szelektíven gyűjtjük a hulladékot. Azóta évente több száz kiló papírt és műanyagot gyűjtünk a kommunális hulladéktól szeparáltan. 2019-ben bevezettük az elektronikus számlázási rendszert, amivel havonta kb. 1300 számla nyomtatását kerüljük el, ami éves szinten nagyságrendileg 210 kg-nak megfelelő papírmennyiséget jelent. 2018-ban lecseréltük az épületfelületei rendszert is a kezelt alapok tulajdonában álló ingatlanokban. A szigorúbb szabályozásoknak is köszönhetően érdemben csökkenteni tudtuk a felhasznált földgáz mennyiségét az előző évhez képest.

Az irodán belül megszüntettük a műanyag palackok használatát. Az érkező vendégeket nem palackozott ásványvízzel, hanem újrátölthető üveg kancsókban felkínált vízzel várjuk. A kancsókba a vizet a hálózati ivóvízből pótoljuk (annak tisztításával, igény esetén szénsavval dúsításával.)

Az informatikai eszközöknél kiemelten fontos számunkra, hogy az új eszközök arányát minimalizáljuk az eszközök beszerzésénél, ezzel is óvva környezetünket a számítástechnikai hulladéktól. A notebookok, számítógépek gyártása során kiemelkedően sok hulladék keletkezik, ezek jelentős része ráadásul veszélyes hulladéknak minősül. Ebből kifolyólag kiemelt környezeti szempont egy informatikai eszköz élettartamának lehetőség szerinti maximalizálása. Ezért beszerzéskor notebookok, kiegészítők esetében - részben környezeti megfontolásból – gyakran használt eszközöket rendelünk. Emellett a régi nagy fogyasztású asztali számítógépek helyett alacsonyabb fogyasztású, úgynevezett vékonyklienseket vásárolunk.

A Jane Goodall Intézet „Passzold vissza tesó” kampánya, azt a célt szolgálja, hogy összegyűjtse a használaton kívülre került mobiltelefonokat, csökkentve ezzel a telefonok gyártásának szükségességét, ami a környezetre több szempontból is káros hatással van. Az intézet által kitűzött célt segítve az Alapkezelő által kezelt irodaházakban elhelyeztünk mobiltelefon gyűjtésére használható dobozokat.

Kiemelt figyelmet fordítunk az alkalmazottak környezettudatos hozzáállásának fejlesztésére. 2019.05.22-én és 2019.09.25-én Vadovics Kristóf (a GreenDependent Intézet ügyvezetője) tartott előadást a munkavállalóknak az alábbi témákban:

- A személyes „zöld” életmód és a zero waste
- A hűtőszekrénytől a gleccserolvadásig, avagy a háztartások felelőssége – mit tehetünk meg otthon

A Diófa Alapkezelő saját működése körében továbbra is igyekszik a fenntarthatóságot elősegíteni. A Rendelet azonban az általunk kezelt alapok és a nyújtott portfóliókezelési szolgáltatás tekintetében támaszt követelményeket a befektetések fenntarthatóságával kapcsolatban, és nem az Alapkezelő saját működését helyezi előtérbe.

A Diófa Alapkezelő mind a kezelt alapok, mind a kezelt portfóliók esetén elsősorban a befektetők elvárásainak, igényeinek kíván megfelelni. Számos alapunk ún. tailor-made alap (személyre szabott alap), és portfóliókezelésnél is intézményi befektetőink igényei határozzák meg szolgáltatásunkat. Ennek megfelelően ezeknél a termékeknél, szolgáltatásoknál akkor tudunk fenntarthatósági szempontokat érvényesíteni, ha a befektető, ügyfél ezt igényli.

Amennyiben a szolgáltatás vagy a kezelt alap befektetési politikája fölött teljes egészében a Diófa Alapkezelő rendelkezik, úgy igyekszik – a befektetők érdekeit nem veszélyeztető módon és mértékben – érvényesíteni a fenntarthatósági szempontokat.

A Diófa Alapkezelő nagy pénzügyi szolgáltató csoportoktól független vállalkozás. Ennek megfelelően a fenntarthatósági szempontokat nem nemzetközi módon vagy csoport szinten integrálja döntéshozatalába. Ezt fokozatosan, a költséghatékonyságra kiemelt figyelmet fordítva tudja csak megvalósítani, hogy a befektetők anyagi érdekét semmilyen módon ne sértse.

III. Javadalmazási politika

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

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

IV. Szerepvállalási politikával való kapcsolat

A Díófa Alapkezelő weboldalán (https://www.diofaalapkezelolo.hu/#!/kozvetitelek/letoltesek/alapkezelolo_dokumentumai) közzétette a szerepvállalási politikáját. E mellett a 2020. évre vonatkozó szerepvállalási jelentés is elérhető a weboldalon:

<https://diofaalapkezelolo.hu/backings/diofaFileRepository/getFileByKey?key=TVPNvOOMHBkfggUpkTB7YnlpNvZ2NKSL8OMDZW52J1sneEiHqT>

A Szerepvállalási politika alapján a Díófa 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 Díófa 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.

V. Az egyes termékek és szolgáltatások jellemzői

A Díófa Alapkezelő azon termékeinek felsorolása, amelyek kezelése során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, mivel az alkalmazott – befektetői igények alapján kialakított - befektetési politika ezt nem teszi lehetővé:

1. A Díófa Alapkezelő által kezelt alábbi zártkörű alapok fókuszált befektetői igények alapján, rögzített befektetési politika mentén kerültek kialakításra. Ezen igények között jelenleg nem szerepel a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele, ugyanakkor a befektetői igények változásával nem zárható ki az ESG szempontok (környezeti, társadalmi, vállalatirányítási dimenziók) érvényesülése.

- **TM-2 Ingatlan Befektetési Alap**
- **Docler Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Esernyőalap**
- **Nivala Magántőkealap**

2. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi alap indexkövető befektetési stratégiát folytat, célja a megcélzott index teljesítményének minél hatékonyabb és eredményesebb leképzése. Ezáltal a befektetési döntéshozatal passzív szemlélet alapján zajlik. Az ESG szempontok érvényesülése kizárólag az indexet alkotó vállalatok saját döntésének lehet az eredménye.

- **Takarék BUX Indexkövető Részvény Befektetési Alap**

3. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi alapok ún. gyűjtő-ABA-k, eszközeik legalább 85%-át egy másik (kezelési szabályzatban rögzített) ABA (cél-ABA) kollektív befektetési értékpapírjaiba fektetik. A cél-ABA döntéshozatali mechanizmusaiban érvényesülhet a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele, azonban ez a gyűjtő-ABA-k befektetési döntéshozatalát nem befolyásolja.

- **Diófa Kolosszus Ingatlan Alapok Gyűjtő-Alapja**
- **Diófa Kolosszus II. Ingatlan Alapok Gyűjtő-alapja**

A Diófa Alapkezelő azon termékeinek felsorolása, amelyek kezelése során az Alapkezelő jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, ugyanakkor az ESG termékek és a fenntarthatóságra vonatkozó információbázis térnyerésével párhuzamosan tervezi az említett tényezőket beépíteni a döntéshozatalba:

1. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi alapok fő célpiacát a magyar állampapírok, államkötvények jelentik. Ezen alapok célja, hogy a piacon elérhető tőkepiaci termékek egy szűk halmazából építkezzenek, és e termékek professzionális allokálásával a befektetők által elérhető hozamot maximalizálják. A hagyományos állampapírok, államkötvények fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai se közvetlen, se közvetett módon nem mutathatók ki. Ez alól kivételt jelent az ún. „Zöld kötvények” (olyan innovatív kötvény, amely kimondottan a zöld beruházások támogatására szánt forrásokat juttatja célba) piaca, azonban jelenleg a magyar piacon ezek nem elérhetők forintban denominálva. Az Alapkezelő a forint alapú „Zöld” államkötvények, állampapírok mérvadó térnyerésével párhuzamosan beépíti a befektetési döntéshozatali mechanizmusaiba a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételét.

- **Takarék Rövid Kötvény Befektetési Alap**
- **Magyar Posta Takaréknál Hosszú Kötvény Befektetési Alap**

2. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi befektetési alapok célja, hogy alapok alapja konstrukción keresztül, ingatlanalapok befektetési jegyeinek vásárlásával versenyképes hozamot biztosítsanak a forint vagy deviza alapú megtakarítással rendelkező befektetőknek. Az elérhető ingatlan befektetési alapok jelenleg nem szolgáltatnak olyan mélységben részletezett és strukturált adatokat a mögöttes ingatlanállományról, amelyek alkalmasak lennének a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások modellszintű figyelembevételére. Az Alapkezelő az ingatlanalapokra vonatkozó fenntarthatósági mutatók, indikátorok strukturált publikálásának térnyerésével párhuzamosan beépíti a befektetési döntéshozatali mechanizmusaiba a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételét.

- **Diófa Selection Ingatlan Alapok Alapja**
- **Takarék Dollár Ingatlan Alapok Alapja**
- **Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja**

3. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi befektetési alapok közvetlen ingatlanbefektetéseket tartalmaznak. Az Alapok az ingatlanok kiválasztása és megvásárlása és üzemeltetése során kiemelt figyelmet fordítottak az ingatlanokkal kapcsolatos környezetvédelmi szempontokra (például: energiahatékonyság, hulladékkezelés, zöld területek aránya), ugyanakkor fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele az alap befektetési politikájának nem célja, mindössze egy aspektus a befektetők által elérhető hosszú távú hozamszint optimalizálásához. Az Alapkezelő a befektetők hozamcéljainak figyelembe vételével a jövőben megfontolja a fenntarthatósági szempontok minél szélesebb skálán történő beépítését a befektetési célpontok kiválasztási folyamatába.

- **Magyar Posta Takarékné Ingatlan Befektetési Alap**
- **Terra Ingatlan Befektetési Alap**
- **Torony Ingatlan Befektetési Alap**

4. A Diófa Alapkezelő által kezelt alábbi befektetési alapok a fentebb tárgyalt kötvénypiaci és ingatlanpiaci kitérőnél túl rendelkeznek (vagy rendelkezhetnek) érdemi részvénykitettséggel is. A részvénykitettségen belül megtalálhatók olyan eszközök, amelyek ESG szempontból kiemelkedő minősítéssel rendelkeznek, ugyanakkor az alapok portfóliójának optimális eszközallokációját meghatározó belső modellek kialakítása során az Alapkezelő nem kezelte strukturális célként fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételét. Az Alapkezelő a befektetők hozamcéljainak figyelembe vételével, az adott befektetési politika keretein belül a jövőben megfontolja a fenntarthatósági szempontok minél szélesebb skálán történő alkalmazását.

- **Diófa Optimus I. Befektetési Alap**
- **Diófa Optimus II. Befektetési Alap**
- **Diófa WM Befektetési Alap**
- **Takarék Származtatott Befektetési Alap**
- **Takarék Abszolút Hozamú Befektetési Alap**
- **Takarék Adria Közép-európai Részvény Befektetési Alap**
- **Takarék Aranykincs Abszolút Hozamú Alapok Alapja**
- **Magyar Posta Takarékné Harmónia Vegyes Befektetési Alap**
- **Takarék Apollo Származtatott Részvény Befektetési Alap**
- **Takarék Lendület Vegyes Befektetési Alap**

5. 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 figyelembe vételre a fenntarthatósági szempont. Amennyiben azonban a mögöttes alapok

fenntarthatósági szempontokat egyre inkább integrálják, úgy ez a lakossági ügyfelek részére nyújtott portfóliókezelésben is érvényesülni fog.

6. 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 Diófa Alapkezelő a jövőben fontolóra veszi, hogy a portfóliókezelés során a mögöttes alapok eszközösszetételének kialakításakor az egyedi részvények tekintetében figyelembe fogja venni a vállalatok kiválasztásánál a Bloomberg rendszeren keresztül elérhető Sustainalytics ESG teljesítménymérésre specializálódott független adatszolgáltató értékelését. A Sustainalytics ún. ESG pontszámok segítségével értékeli az egyes vállalatokat környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok alapján külön-külön és összesítve is, megmutatva ezzel, hogy mely cégek járnak élen a fenntartható és tudatos működésben. 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 Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap kezelésében ezeket a szempontokat az Alapkezelő már figyelembe veszi.

Diófa Alapkezelő azon termékeinek felsorolása, amelyek kezelése során az Alapkezelő figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait:

- **Diófa Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap:** A 2020-ban indult Alap célja, hogy olyan vállalatokba fektetve érjen el többethozamot befektetőinek, amelyek működésük során figyelemmel vannak a környezeti erőforrások hosszú távú megőrzésére, és a tevékenységek során érintett társadalmi csoportok jólétére, mindezt téve úgy, hogy működésük transzparensen és erkölcsi elvárásoknak megfelelő módon történjen.

A vállalatok kiválasztásánál a Bloomberg rendszeren keresztül elérhető Sustainalytics ESG teljesítménymérésre specializálódott független adatszolgáltató értékelésére támaszkodik az Alapkezelő. A Sustainalytics ún. ESG pontszámok segítségével értékeli az egyes vállalatokat környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok alapján külön-külön és összesítve is, megmutatva ezzel, hogy mely cégek járnak élen a fenntartható és tudatos működésben. Az Alap a részvénykiválasztásánál az ESG pontszám alapján felső percentilisbe tartozó vállalatok közül választja ki az értékpapírokat, ezzel biztosítva, hogy befektetők olyan vállalatok teljesítményéből részesedhessenek, melyek a mindennapokban a fenntarthatóság szempontjainak megfelelnek. Ugyanakkor az Alap elsődleges célja a befektetők hozamának maximalizálása, így az ESG pontszám mellett a hozampotenciál és a diverzifikációs hatások is alapvető szempontnak számítanak a részvénykiválasztáskor.

Az Alap referenciaindex is tükrözi a környezeti szempontokra fordított kiemelt figyelmet. Az Alap benchmarkja az MSCI World ESG Leaders Net Return Index, ami az alapjaként szolgáló MSCI World Index globális részvénykosárból választja ki a magasabb ESG besorolással rendelkező vállalatokat. Az index emellett kiszűr olyan etikai szempontból kérdéses iparágakba tartozó cégeket, mint a szerencsejáték, az alkohol, a dohánytermékek vagy a fegyverek. Az alkalmazott referenciaindex

kapitalizáció súlyozású, melynek értelmében a benne foglalt papírok a méretük arányában kapják egyedi súlyukat.

Az ESG szempontok befektetési folyamatba történő integrálása biztosítja a legfőbb fenntarthatósági kockázatok kiküszöbölését, azonban ennek hozamra gyakorolt hatását nehéz megállapítani. A fenntarthatósági szempontok térnyerésével megnő az esélye annak, hogy a magas ESG pontszámú vállalatok piaci előnyre tesznek szert a versenytársaikkal szemben, ami a hozamra is pozitív hatással lehet.

Az alap működése során nem követ előre kijelölt magatartási kódexet, vagy egyéb releváns standardot. Ezek közvetett módon a részvénykiválasztáshoz használt Sustainalytics ESG pontszámítási módszertan használata által, valamint a benchmarként funkcionáló MSCI World ESG Leaders Net Return Index összeállítási kritériumain keresztül jelennek meg az alapban.