

GRÁNIT JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK – ÖSSZEFOGLALÓ

A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

A termék *környezeti jellemzője* az, hogy az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésé érdekében, illetve ezáltal a klímaváltozás mérsékléséért és a megújuló energiára való átállás felgyorsításáért érdemi törekvéseket bizonyító vállalatok részvényeinek körében válogat kizárólag a befektetési alap.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti jellemzők az alábbiak:

- klímaváltozás mértékének csökkentése;
- a megújuló energiára való átállás felgyorsítása;
- az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

Befektetési stratégia

Az Alap *környezeti jellemzőjének* meglétét az Alapkezelő egy 7 pontból álló előszűrési folyamaton keresztül biztosítja, amely szűrési folyamat minden pontjának meg kell felelnie az összes értékpapírnak, amely az Alap portfóliójába beválogatásra kerülhet. Ezen túl az Alapkezelő rendszeresen felülvizsgálja az Alap portfólióját alkotó értékpapírokat és megbizonyosul azok *környezeti jellemzőinek* érvényesüléséről. Emellett szintén felügyeli az Alapkezelő a beválogatott eszközök vállalatirányítási értékelési mutatóit, ezzel biztosítva, hogy a kiválasztott vállalatok *vállalatirányítási gyakorlatai* lekövethetőek.

Az Alapkezelő belső módszertana alapján valamely gazdasági tevékenységbe történő befektetés egyedi részvények esetén a következő feltételek együttes teljesítése által minősül környezeti jellemzőket előmozdítóknak:

- A részvény eleme az MSCI Europe Climate Change ESG Select Index indexkosárnak vagy az MSCI USA Climate Change ESG Select indexkosárnak
- A vállalat az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentésére irányuló alapvető erőforrás hatékonysági belső politikával vagy erre vonatkozó közzétett intézkedéscsomaggal, belső kezdeményezéssel rendelkezik (Emission Reduction Initiatives)
- A részvény az MSCI ESG minősítése szerint legalább „A” minősítéssel⁷ rendelkezik. Az MSCI az egyes vállalatok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatait figyelembe véve ún. ESG pontszámokat alkot. Az ESG pontszámokat összevonják és összevetik az iparági átlaggal, miből megalkotják az ESG besorolást. Az Alap az „A” vagy annál magasabb „AA” vagy „AAA” sorolású részvényeket vásárolja az Alap portfóliójába. Az MSCI Inc. egy globális, indexeket kibocsátó gazdasági társaság.

Az Alapkezelő kollektív befektetési formákat is alkalmazhat, amennyiben a megcélzott közvetlen befektetések piaci elérése korlátozott, vagy ha a költség szempontok ezt indokolják. A közvetett befektetések kiválasztásakor az Alapkezelő elsősorban a választott pénzügyi terméket kibocsátó vállalat által eszközölt közzétételekből, esetleg a pénzügyi termék prospektusából, valamint a mögöttes termékek szintjén tájékozódik befektetése fenntarthatósági profiljáról. Az Alapkezelő minden arányos erőfeszítést megtesz annak

érdekében, hogy minél teljesebb képe legyen a közvetett befektetései fenntarthatósági tényezőiről és arra törekszik, hogy a közvetett befektetések megfeleljenek azoknak a fenntarthatósági szempontoknak, amelyeket az Alap a közvetlen befektetéseivel szemben támaszt. Az Alapkezelő belső módszertana alapján valamely gazdasági tevékenységbe történő befektetés kollektív befektetési értékpapírok (pl. befektetési alapok, ETF-ek) estén a következő feltételek együttes teljesítése által minősül környezeti jellemzőket előmozdítónak:

- az értékpapír SFDR 8. vagy SFDR 9. cikk szerinti besorolású
- a Bloomberg külső adatszolgáltatónak az adott termék prospektusán alapuló adatbázisában szerepel az alábbi általános jellemzők (general attribution) legalább egyike az adott termékre vonatkozóan:
 - klímabarát;
 - tiszta energiák térnyerését elősegítő;
 - klímaváltozást mérséklő

Az Alap a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatának értékelésére a Bloomberg által szolgáltatott, vállalatirányítást mérő mutatószámot használja (Governance Score), amely 0-10 pontos skálán pontozza a vállalatok teljesítményét az alábbi szempontokat figyelembe véve:

- Sokszínűség – nemek és életkor szerinti sokféleség az Igazgatóságban
- Igazgatóság összetétele – az Igazgatóság összetételének folyamatos változása
- Igazgatói szerepek – az igazgatók, az elnök és a vezérigazgató túlzott szerepvállalása
- Függetlenség – az igazgatóság tagjainak függetlensége
- Ösztönző struktúra – hosszútávú ösztönzők a vezérigazgató és más vezetők számára
- Fizetés a teljesítményért – a menedzsment teljesítmény alapú bérezése
- Fizetésszabályozás – a menedzsment javadalmazási mechanizmusának függetlensége

Befektetések aránya

Az Alap portfólióját kizárólag részvényekből és kollektív részvénybefektetési termékekből (ETF-ekből) válogatja össze a minimális szükséges likviditást biztosító eszközökön túl. Az Alapba beválogatott részvények mindegyike átesik az Alap kiemelt *környezeti jellemzőkre* való szűrésén.

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába beválogatott termékek környezeti jellemzőit folyamatosan nyomon követi és értékeli. Az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának csökkentése környezeti jellemző teljesülését a vállalkozások által kibocsátott üvegházhatású gázok összértékének illetve a vállalat piaci értékéhez viszonyított ÜHG kibocsátás nyomon követésén keresztül biztosítja az Alapkezelő.

A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan

Az Alapkezelő rendszeresen felügyeli a környezeti jellemző teljesülését mérő számok változását. Mivel az Alap célja olyan befektetési lehetőség nyújtása, ahol minden eszköz a kijelölt környezeti célokat követi, ezért amennyiben egy az Alap portfóliójában szereplő vállalat tartósan az elvárt ÜHG kibocsátás-béli fejlődése és javulása elmarad a portfólióban szereplő többi eszközétől, úgy az Alapkezelő átalakíthatja a portfólión belüli súlyát, kivételes esetben pedig teljes mértékben el is távolíthatja a portfólióból.

Az ÜHG (üvegházhatású gáz) összkibocsátás a vállalat tevékenységéből eredő közvetlen kibocsátást (Scope 1), az általuk megvásárolt energiához kapcsolódó közvetett kibocsátást (Scope 2), valamint a nem a tevékenységeinkhez, hanem a termékeik felhasználásához és a szállítók kibocsátásaihoz kapcsolódó kibocsátásokat (Scope 3) foglalja magában. Az Alapkezelő e mutatókat külső adatszolgáltató (Bloomberg) által szolgáltatott adatokból méri.

Adatforrások és adatfeldolgozás

A befektetési döntések alapjául a Bloomberg által szolgáltatott adatokra hagyatkozik az Alapkezelő. A Bloomberg két féle adatot szolgáltat, melyet minden esetben megkülönböztet. Szolgáltatja a vállalatok által közzétett fenntarthatósági adatokat, illetve, amennyiben a vállalat által riportált saját adatok nem elérhetőek, a Bloomberg által becsült adatokat is. A becsült adatok aránya évről évre csökken, ahogy egyre több vállalat ismeri fel a tevékenységeik környezeti hatásainak jelentőségét. Az Alapkezelő a szolgáltatott adatokat nem manipulálja, kizárólag az eredeti formájában értékeli.

Módszertani és adatkorlátok

Az Alapkezelőnek nincs ráhatása a vállalatok riportált adatainak érvényességére. Ugyanakkor az Alapkezelő követi a befektetési döntési folyamat során használt adatok esetleges változását, és annak kedvezőtlen alakulása esetén, amennyiben szükséges az Alap befektetéseinek átrendezését is elvégzi.

Átvilágítás

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában szereplő eszközöket az Alap befektetési politikájában részletezett adatpontok, és a környezeti jellemzők nyomon követése céljából kijelölt adatok nyomon követésén illetve értékelésén keresztül világítja át a vállalatokat fenntarthatósági szempontból. A portfóliókezelők belső munkáját a Befektetési Bizottság rendszeresen felügyeli. Az alap eszközei fenntarthatósági jellemzőinek megfelelését a Befektetési bizottsági üléseken, de legalább fél évente felülvizsgálja az Alapkezelő. Mindezen túl az Alap a kezelési szabályzatban foglaltaknak megfelelő befektetési tevékenység megvalósulását a Magyar Nemzeti Bank is felügyeli.

Szerepvállalási politikák

Az Alapkezelő kizárólag rövid- és középtávú részvény-befektetéseket 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 az Alapkezelő arra az esetre korlátozza, ha legalább 10%-os szavazati arány felett rendelkezik a kezelt alapok és portfóliók nevében.

Kijelölt referenciamutató

Az Alap referencia indexe: 45% MSCI Europe Climate Change ESG Select Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select Index + 10% RMAX Index (az indexek forintban mérve)
Az Alapkezelő az Alap benchmarkjának kiválasztásakor kiemelt figyelmet fordított arra, hogy az azt alkotó indexek összhangban álljanak az uniós éghajlatváltozási referenciamutató minimumkövetelményeivel. Az alapkezelő az MSCI Climate Change

Indexcsaládon alapuló, Climate Change ESG Select két földrajzilag megfelelő kitettségű indexét választotta a környezeti jellemzők előmozdítása érdekében. A MSCI Climate Change ESG Select Indexek az MSCI Climate Change indexcsalád kizárási politikával bővített indexei. Az Indexeket úgy tervezték, hogy az meghaladja az uniós éghajlatváltozási referenciamutató minimumkövetelményeit. A minimumkövetelményekről részletesebben a kibocsátó oldalán vagy a Bizottság (EU) 2020/1816 felhatalmazáson alapuló rendeletéből érhető el bővebb információ.

Az MSCI Europe Climate Change ESG Select és MSCI USA Climate Change ESG Select egyaránt kizárják azon vállalatokat, melyek nem felelnek meg az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának alapelveinek. Az indexeket kiállító pénzügyi vállalatok termékeinek az Európai Unió fenntarthatósághoz kapcsolódó rendeletekhez való igazodása az Alap létrejöttékor nem teljeskörű. Amennyiben az indexeket kiállító pénzügyi vállalatok termékei a jövőben pontos igazodást tudnak felmutatni, az Alapkezelő felülvizsgálja az Alap referencia indexének megválasztását.