

A Gránit Alapkezelő Zrt.

fenntarthatósággal kapcsolatos közzététele és politikája

Jelen dokumentum 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.

Gránit Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1134 Budapest, Váci út 17; cégjegyzékszám: 01-10-046307; adószám: 14660690-2-41) („**Gránit Alapkezelő**” vagy „**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 Gránit Alapkezelő hozza meg az érintett ügyfelek nevében – ezen ügyfeleink Rendeletnek való megfelelését is elősegíti.

A fenntarthatósági kockázatok jellemzői

A Gránit 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 láncuk átszervezésével stb.

Fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos politikák átláthatósága

A Gránit Alapkezelő az SFDR rendelet 3. cikke szerint akként nyilatkozik, hogy a fenntarthatósági kockázatokat a Gránit Alapkezelő nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába. Ennek oka, hogy a Gránit 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 Gránit 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 Gránit Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, és (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció 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 Gránit az SFDR 4. cikke (1) bekezdés b) pontja alapján akként nyilatkozik, hogy nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.
2. A Gránit 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 Gránit Alapkezelő által lakossági ügyfeleknek nyújtott portfóliókezelési szolgáltatás során elsősorban a Gránit 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. Ezen ügyfelek esetében a befektetési paletta lényegesen szélesebb, így egy-egy eszközkategóriába beleférhet számos eszköz is. Az intézményi ügyfelek esetleges igénye könnyen implementálható, mert a Gránit Alapkezelő kezelésében már található olyan befektetési alap, amelynél ezeket a szempontokat a Gránit Alapkezelő már figyelembe veszi.

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

A Gránit Alapkezelő javadalmazási politikájának nyilvános kivonata elérhető a www.granitalapkezelo.hu/kozvetetelek/alapkezelo-dokumentumai menüpont alatt.

A Gránit 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. A Gránit Alapkezelő a fenntarthatósággal kapcsolatban tett vállalásai alapján a munkavállalók tevékenységük során folyamatosan kiemelt figyelemmel vannak a döntéseik nyomán potenciálisan kialakuló környezeti, társadalmi és vállalatirányítási hatásokra.

A Gránit Alapkezelő a változó összegű teljesítményarányos javadalmazás felételeinek rögzítésekor törekszik arra, hogy ne ösztönözze a munkavállalót az elfogadhatónál magasabb szintű fenntarthatósági kockázatok vállalására, vagy olyan befektetési döntések meghozatalára, melyek

jelentős, negatív fenntarthatósággal kapcsolatos károkat okozhat. Az Alapkezelő a változó javadalmazás halasztott részeinek kifizetése előtt a visszamérés során figyelembe veszi a munkavállaló teljesítményét a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos elvárásainak teljesítése tükrében is.

Az Alapkezelő hosszú távú részvényesi szerepvállalási politikájának rövid összefoglalója

A Gránit Alapkezelő weboldalán közzétette a szerepvállalási politikáját: www.granitalapkezekelo.hu/kozzetetelek/alapkezekelo-dokumentumai.

A Szerepvállalási politika alapján a Gránit 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 Gránit Alapkezelő arra az esetre korlátozza, ha legalább 10%-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.