

GRÁNIT JÖVŐKÉP ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

FENNTARTHATÓSÁGGAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

A Gránit Jövőkép ESG Részvény Befektetési Alap egy olyan pénzügyi termék, amely környezeti jellemzőket mozdít elő, és az SFDR 8. cikk szerinti befektetési alapként működik

A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Az Alap célja a környezeti jellemzők előmozdítása, az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel. Bár az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, az eszközeinek legalább 20%-át a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei az EU 2019/2088 (SFDR) rendelet 2. cikk 17. bekezdése szerinti fenntartható befektetésbe fekteti. Az Alap a részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetéseit SFDR 9. cikk szerinti minősítésű kollektív befektetési formákon (ETF) keresztül kívánja megvalósítani. Az Alapban található fenntartható befektetések a szén-dioxid-kibocsátás csökkentését tűzik ki célul. Az Alap elsősorban környezeti jellemzőket hivatott előmozdítani.

Hogyan nem okoznak jelentős káros hatást az Alap által részben (a mögöttes kollektív befektetési formákon keresztül) megvalósítani kívánt fenntartható befektetések egyetlen környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célnak sem?

Az Alap a fenntartható befektetéseit SFDR 9. cikk szerinti minősítésű kollektív befektetési formákon (ETF) keresztül kívánja megvalósítani, amelyek a jelentős károkozást az alábbi PAI-k (Principle Adverse Impacts) figyelembevételével kerülnek el:

Hogyan veszik figyelembe az Alap által részben (a mögöttes kollektív befektetési formákon keresztül) a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A referencia indexel összhangban álló Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF és Deka MSCI Europe Climate Change ESG UCITS ETF-en keresztül. A megnevezett kollektív befektetési formák a következő módon veszik figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó káros hatásokat:

Egyrészt, kizárásra kerülnek azok a vállalatok, amelyek:

- üvegházhatásúgáz-kibocsátási intenzitása és energiateljesítmény intenzitása meghalad egy meghatározott küszöbértéket,
- bevétele meghaladja az egy előre meghatározott arányt ellentmondásos iparágakban (pl. fosszilis tüzelőanyagok vagy vitatott fegyverek),
- amelyek megsértik a társadalmi minimumkövetelményeket, például ha az ENSZ Globális Megállapodásának megsértésével vagy emberi jogi jogsértésekkel vádolják őket.

Valamint a következő PAI mutatókat veszik figyelembe:

- PAI 1: ÜHG-kibocsátás;
- PAI 2: Karbonlábnyom;
- PAI 3: A befektetett vállalkozások ÜHG intenzitása;
- PAI 4: A fosszilis tüzelőanyagokágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség;
- PAI 5: A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
- PAI 6: Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként;
- PAI 7: A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
- PAI 8: Vízbe történő kibocsátások;
- PAI 9: Veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya;
- PAI 10: Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése;
- PAI 11: Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
- PAI 12: A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség;
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása;
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség;
- PAI 15: ÜHG intenzitás;
- PAI 16: A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

További információkat a kibocsátó weboldalán (https://www.deka-etf.de/etfs?sustainability_traits%5B%5D=pai), vagy a terméktájékoztatókban találhat, amelyeket a következő linken keresztül érhet el:

DEKA Europe: <https://www.deka-etf.de/etfs/Deka-MSCI-Europe-Climate-Change-ESG-UCITS-ETF#downloads> és

DEKA USA: <https://www.deka-etf.de/etfs/Deka-MSCI-USA-Climate-Change-ESG-UCITS-ETF>.

Hogyan vesz figyelembe az Alap a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Az Alap az EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1., 2. és 3. táblázatával összhangban az alábbi mutatókat veszi figyelembe, mint fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatók:

- PAI 1: ÜHG-kibocsátás scope 1-2-3 (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázata) 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 PAI mutatókat külső adatszolgáltató (Bloomberg) által szolgáltatott adatokból méri.

- PAI 3: A befektetési befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázata) A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázata) A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.
- PAI 7: Vízgazdálkodási politikával nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 2. táblázata) Vízgazdálkodási politikával nem rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.
- PAI 9: Az emberi jogi politika hiánya (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 3. táblázata) Az emberi jogi politikával nem rendelkező szervezetekbe eszközölt befektetések aránya.
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás löszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség (EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázata) A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya.

Az Alapkezelő az Alap éves jelentésének a fenntarthatósággal kapcsolatos információkat bemutató mellékeltében részletezi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Az Alap a fenntartható befektetéseit SFDR 9. cikk szerinti minősítésű kollektív befektetési alapokon keresztül kívánja megvalósítani.

Sem az Alap, sem a mögöttes termékek nem fektetnek be olyan vállalkozásokba, amelyek súlyosan sértették az ENSZ Globális Megállapodása fenntarthatósági alapelveit, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, továbbá nem fektetett a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatokba, mivel az Alap és a mögöttes termékek is megfelelnek az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) 2024. május 14. napján publikált, az alapok ESG és fenntarthatóság vonatkozású névhasználatával kapcsolatban készült iránymutatásának.

Ezen túl az mind az Alap mind a mögöttes fenntartható befektetésnek minősülő kollektív befektetési értékpapírok figyelembe veszik az EU 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. melléklete 1. táblázatával összhangban a

PAI 14-es mutató: Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás löszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott módszertan segítségével, legalább 80%-os mértékben kívánja megvalósítani.

Az Alap által előmozdítani kívánt környezeti jellemzők az alábbiak:

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

Az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának csökkentésére vonatkozó környezeti jellemzők teljesülését az Alapkezelő a vállalkozások által kibocsátott üvegházhatású gázok összértékének, valamint a vállalat piaci értékéhez viszonyított ÜHG-kibocsátás mértékének éves rendszerességgel történő áttekintésével és figyelemmel kísérésével biztosítja. 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.

Alapkezelő az Alapot az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) 2024. május 14. napján publikált, az alapok ESG és fenntarthatóság vonatkozású névhasználatával kapcsolatban készült iránymutatás figyelembevételével kezeli, amely által kizárásra kerülnek azok a vállalatok, amelyek:

- a) vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységben vesznek részt;
- b) dohánytermesztéssel és – termeléssel foglalkoznak;
- c) megsértik az ENSZ Globális Megállapodás elveit vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit;
- d) Bevételeiknek legalább
 - 1%-a antracit vagy lignit;
 - 10%-a folyékony tüzelőanyagok;
 - 50%-a gáz-halmazállapotú tüzelőanyagok feltárásából, kitermelésből, előállításából vagy forgalmazásából származik
- e) 50%-a 100 g CO₂ e/kWh-t meghaladó kibocsátásintenzitású villamosenergia-termelésből származik-e.

Befektetési stratégia

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 CTB Index indexkosárnak vagy az MSCI USA Climate Change ESG Select CTB 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” minősítéssel 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 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
 - ESG;
 - minden fenntarthatósággal, ESG stratégiával megegyező általános jellemző.

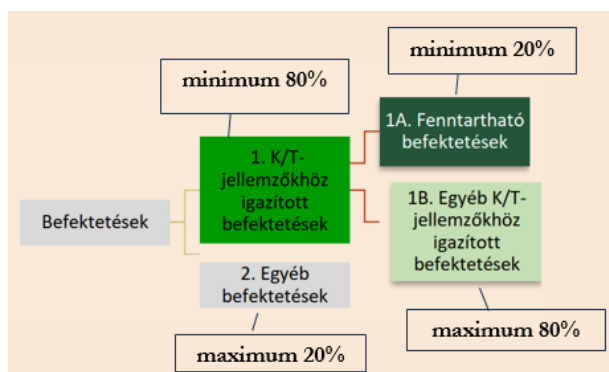
Az Alap a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatának értékelésére a Bloomberg által szolgáltatott, vállalatirányítást mérő mutatószámot használja (Governance Score), amely 0-10 pontos skálán pontozza a vállalatok teljesítményét az alábbi szempontokat figyelembe véve:

- 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

Az Alap a vállalkozások adójogszabályoknak való megfelelését a Bloomberg által szolgáltatott, Tax Risk Integrated Into Risk Management System mutatóval méri, amely információt szolgáltat arról, integrálták-e a vállalkozások az adózási kockázatokat az integrált kockázatkezelési rendszereikbe.

Befektetések aránya

Az Alap portfóliójában nagyrészt kollektív befektetési értékpapírok (ETF-ek) és részvények tálálhatóak, kis arányban a likviditás biztosításához likviditást biztosító eszközöket tart. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.



A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába beválogatandó termékek környezeti jellemzőit minden alkalommal ellenőrzi és a folyamatos monitoring során nyomon követi.

Az Alapkezelő a *környezeti jellemzőinek teljesülését* az előszűrési folyamaton keresztül biztosítja, amely szűrési folyamat minden pontjának meg kell felelnie az összes értékpapírnak, amely az Alap portfóliójába beválogatásra kerül. Ezen túl az Alapkezelő rendszeresen felülvizsgálja az Alap portfólióját alkotó értékpapírokat és megbizonyosul azok *környezeti jellemzőinek* érvényesüléséről.

A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan

Az Alapkezelő rendszeresen felügyeli a környezeti jellemzők teljesülését. Az Alapkezelő e mutatókat külső adatszolgáltató (Bloomberg) által szolgáltatott adatokból méri.

Adatforrások és adatfeldolgozás

Az Alapkezelő a Bloomberg által szolgáltatott adatokra hagyatkozik a befektetési döntések meghozatala során. A Bloomberg két féle adatot szolgáltat, melyet minden esetben megkülönböztet:

- szolgáltatja a vállalatok, ETF kibocsátók által közzétett fenntarthatósági adatokat, illetve, amennyiben a vállalat vagy ETF kibocsátó által riportált saját adatok nem elérhetőek,
- becsült adatokat is szolgáltat.

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, arányosítva azt az Alapok nettó eszközértékéhez.

Módszertani és adatkorlátok

Az Alapkezelőnek nincs ráhatása a vállalatok, ETF kibocsátók által riportált adatainak érvényességére. Ugyanakkor az Alapkezelő nyomon 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 Alap eszközei fenntarthatósági jellemzőinek megfelelését a Befektetési Bizottsági üléseken, de legalább fél évente felülvizsgálja az Alapkezelő. Mindezen túl az Alap a Tájékoztató és 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 a környezeti szempontokon felül az értékpapírpiaci folyamatok is befolyásolják. Az Alapkezelő célja, hogy a részvények vételi árához képesti magasabb áron történő értékesítéssel árfolyamnyereséget szerezzen/hozamot érjen el a Befektetők 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 CTB Index + 45% MSCI USA Climate Change ESG Select CTB Index + (3 havi EURIBOR – 100 bázispont)
(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 CTB 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 CTB és MSCI USA Climate Change ESG Select CTB indexek 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.

Budapest, 2026. március 4.