

Nyilatkozat a befektetések fenntarthatósági kockázatainak integrálásáról

Hatályos: 2025. március 20. napjától

Jelen nyilatkozatban Fund-Ax Tőkealapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (2019/2088/EU rendelet) 3. cikkének megfelelően ismerteti a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaiba történő integrálására vonatkozó politikáinak legfontosabb elemeit.

Alapelvek, fogalmak

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Ide tartoznak például a klímaváltozás fizikai kockázatai (szélsőséges időjárási események) vagy éppen a szigorodó környezetvédelmi szabályozásból fakadó, főként a kevésbé fenntarthatóan működő vállalatokat érintő, úgynevezett átállási kockázatok.

Az Alapkezelő a befektetési döntések előkészítése, az egyes potenciális befektetések értékelése és teljes üzleti folyamatainak működtetése során rendkívül fontosnak tartja a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételét, mivel az egyes környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási események (ESG események) közvetlenül és közvetve is jelentős negatív hatással lehetnek a kezelt alapok által tulajdonolt eszközökre, azok piaci értékére, és így a befektetés hozamára is.

Az Alapkezelő ezért a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési döntéshozatali eljárásokba integrálta, melynek részletes szabályait az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája, Kockázatkezelési Szabályzata, valamint az adott befektetési alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

A fenntarthatósági kockázatok figyelembevételének módszere

Az Alapkezelő az fenntarthatósági kockázatok integrálására két stratégiát alkalmaz: az *ESG-minősítésekre alapuló módszert* és a *kizárási politika alkalmazását*.

ESG minősítésekre alapuló módszer:

Az Alapkezelő kockázati-, és magántőkealap-kezelőként, az általa kezelt befektetési alapok vagyont általában tőzsdén nem jegyzett vállalkozásokba fekteti. Tekintettel arra, hogy ezen vállalkozások esetében általánosságban elmondható, hogy nem rendelkeznek külső független minősítő intézet ESG-minősítésével, az Alapkezelő saját belső minősítést használ az egyes Célvállalatok és ezen keresztül az egyes befektetési alapok minősítésére.

Az ESG-minősítés megállapításához az Alapkezelő a *Hitelkockázat vállalása, mérése, kezelése és kontrollja során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási információk felmérését szolgáló minimum kérdéssor alkalmazásáról szóló Magyar Nemzeti Bank 9/2024. (IX.24.) számú ajánlása* mellékletében lévő kérdéssort használja, az ügyfél vezető képviselőjével történő – lehetőség szerint személyes – mélyinterjú során.

A kapott válaszok alapján a befektetési döntést előkészítő Befektetési Igazgatóság elemzői, befektetési menedzserei saját tapasztalatuk, szakmai felkészültségük, és amennyiben rendelkezésre áll, iparági értékelések alapján, egy hétfokozatú, „A”-tól „G”-ig terjedő skálán besorolják az adott eszközt, ahol az „A” besorolás jelenti a legjobbat (iparági legjobb) és a „G” a legrosszabbat, megállapítva ezzel az adott eszköz ESG-minősítését.

A portfóliót képező egyes eszközök ESG-minősítéseinek súlyozott átlagából számítható a portfólió, befektetési alap ESG-minősítése, szintén a fentiekben említett „A”-tól „G”-ig terjedő skálán, mely a portfólió fenntarthatósági kockázatát is jellemzi.

Az ESG-minősítés lehetővé teszi, hogy egyes befektetési alapok Kezelési Szabályzatában, befektetési politikájában az Alapkezelő negatív-, vagy pozitív „screening”-et alkalmazzon a befektetési döntések meghozatala során, azaz az ESG-minősítés bizonyos szintjei alatti vagy feletti értékkel rendelkező eszközöket kizárja, vagy előtérbe helyezze. Ezzel beállítható a felvállalni kívánt fenntarthatósági kockázati szint, illetve a portfóliókezelés során a kockázat szintje adott esetben csökkenthető is. Ezek alkalmazásáról minden esetben az adott alap Kezelési Szabályzata hivatott rendelkezni.

Kizárási politikák

Az Alapkezelő az ESG minősítés fentiekben kifejtett módszertana szerint meghatározott egyedi minősítésekre építve az aktív befektetési alapok és portfóliók befektetési politikájának megvalósításához Kizárási politikát is bevezetett. Az Alapkezelő kétféle kizárást alkalmazhat:

Abszolút kizárások: Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok vagyonát nem fektetheti olyan eszközökbe, melyek esetében az érintett vállalatok rendszeresen megsértik az alapvető emberi jogokat és nincsenek összhangban a nemzetközi egyezményekkel, nemzetközileg elfogadott keretekkel, nemzeti szabályozásokkal, vagy amelyek ismételten és súlyosan megsértene az ENSZ Globális Megállapodás tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.

Egyedi ágazati kizárások: Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok vagyonát nem fektetheti olyan eszközökbe, melyek esetében az érintett vállalatok az alábbi iparágakban fejtik ki tevékenységük jelentős részét, azaz éves nettó árbevételük több mint 15%-a származik az alábbi tevékenységekből:

- Szeszesitalok desztillálása, finomítása és keverése

- Dohánytermékek gyártása és kereskedelme
- Kokszt és finomított kőolajtermékek gyártása és kereskedelme
- Termikus szén kitermelés és kereskedelme
- Nukleáris fűtőanyag gyártása azzal, hogy ez nem vonatkozik az orvosi eszközök, minőségellenőrzési (mérési) eszközök és bármely olyan eszköz beszerzésére, amely esetében a radioaktív forrás elhanyagolható és/vagy megfelelően védettnek tekinthető
- Fegyverek és lőszer gyártása és kereskedelme
- Katonai harcjárművek gyártása és kereskedelme
- Szerencsejáték és fogadási tevékenységek
- Pornográfia

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok Kezelési Szabályzata további egyedi ágazati kizárásokat alkalmazhat, melyet az Alapkezelő a befektetési döntéshozatal során köteles figyelembe venni.