HOLD Alapkezelő Zrt.

FENNTARTHATÓSÁGI SZABÁLYZATA

Elfogadás dátuma:	2021. március 10.
Módosítás dátuma:	2021. május 20.
Módosítás dátuma:	2021. június 15.
Elfogadta:	A HOLD Alapkezelő Zrt. Igazgatósága

Tartalomjegyzék

1. Általános rendelkezések, a szabályzat célja 2
2. Fenntarthatósági fogalmak 2
3. Jelen szabályzat háttere, A HOLD Alapkezelő befektetési megközelítése 3
4. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása 4
5. Az Alapkezelő befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája 4
5.3.1. A fenntarthatósági jogszabálycsomag meghatározó eleméhez a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás 6
6. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata 6

1. Általános rendelkezések, a szabályzat célja

A jelen szabályzat a **HOLD Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1123 Budapest, Alkotás út 50., Cégjegyzékszám: 01-10-044222) (a továbbiakban: **„Alapkezelő"** vagy **„HOLD"**)

- az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről[1] (a továbbiakban: **„SFDR"**) 3. cikke szerinti a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálásával kapcsolatos politikája **(„Fenntarthatósági Politika"**), valamint
- az SFDR 4. cikke szerinti, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája („**Átvilágítási Politika"**)

(Fenntarthatósági Politika és az Átvilágítási Politika a továbbiakban együtt: **„Szabályzat"**).

A Szabályzat tárgyi hatálya kiterjed a HOLD által kezelt alapokra (a továbbiakban: **„Alapok"**) és az összes portfólióra (a továbbiakban: **„Portfólió"**), amelyek tekintetében a HOLD alapkezelési szolgáltatást nyújt, azzal, hogy jelen Szabályzat az SFDR intézmények vonatkozásában előírt követelményeinek történő megfelelést hivatott biztosítani.

A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az Alapkezelő munkavállalóira, valamint azokra a megbízottakra, akiknek a közreműködését a rögzített eljárások megvalósítása során az Alapkezelő igénybe veszi.

Az Alapkezelő jelen Szabályzatának kivonatát a www.hold.hu/alapkezelo honlapján **Szabályzatok** menüpontban **„HOLD Alapkezelő Zrt. fenntarthatósági szabályzata"** fül alatt nyilvánosan elérhetővé teszi és a befektetők/ügyfelek/honlaplátogatók kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja, ezen közzétett információkat folyamatosan naprakészen tartja.

2. Fenntarthatósági fogalmak

A jelen Szabályzat alkalmazásában:

„fenntartható befektetés": valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak

[1] Az SFDR egy olyan mérföldkő, amely a magas szintű ügyfél- és befektetővédelem biztosítása érdekében megteremtette a fenntarthatósággal kapcsolatos kötelező nyilvánosságra hozatali szabályrendszert az alábbi célok megvalósítás érdekében:

- a pénzügyi piaci szereplők által a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása
- befektetési folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevétele
- az adott pénzügyi termékekről szóló, fenntarthatósággal kapcsolatos információk átlátható és összehasonlítható közzététele a befektetők megalapozott befektetési döntése érdekében.

e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

„fenntarthatósági kockázat": olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

„fenntarthatósági tényezők": környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

„főbb káros hatás": a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

„pénzügyi piaci szereplő": a következők egyike:

a) biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló biztosító;
b) **portfóliókezelést nyújtó** befektetési vállalkozás2;
c) foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmény;
d) nyugdíjbiztosítási termék előállítója;
e) **alternatívbefektetésialap-kezelő (ABAK);**
f) páneurópai egyéni nyugdíjtermék (PEPP) szolgáltatója;
g) a 345/2013/EU rendelet 14. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített kockázatitőke-alap kezelője;
h) a 346/2013/EU rendelet 15. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített szociális vállalkozási alap kezelője;
i) **átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás alapkezelő társasága (ÁÉKBV-alapkezelő);** vagy
j) portfóliókezelést nyújtó hitelintézet.

„pénzügyi termék":

a) **az SFDR 2. cikk 6. pontjával összhangban kezelt portfólió;**
b) **alternatív befektetési alap (ABA);**
c) biztosítási alapú befektetési termék;
d) nyugdíjbiztosítási termék;
e) nyugdíjkonstrukció;
f) **ÁÉKBV;** vagy
g) PEPP.

3. Jelen szabályzat háttere, A HOLD Alapkezelő befektetési megközelítése

A HOLD befektetéseinek fő fókusza Fejlődő Európa tőzsdén jegyzett vállalatai azzal a céllal, hogy kiemelkedő, kockázattal korrigált hozamot érjen el ügyfeleinek. A portfóliómenedzserek aktív stratégiát alkalmaznak, alulról építkező, fundamentális elemzésre és saját értékelési modellekre támaszkodva, a makroökonómiai véleményt is integrálva. A HOLD véleménye szerint a hosszú távú tulajdonosi értékteremtés fontos része az elemzett vállalatoknál a megfelelő vállalatirányítás

[2] Az SFDR 2. cikk 1. b) pont szerinti portfóliókezelést nyújtó befektetési vállalkozás alatt a 2014/65/EU irányelv 4. cikkének (1) bekezdése alapján a Bszt. szerinti portfoliókezelést végző ÁÉKBV-alapkezelők és ABAK-ok is értendők

és a felelős társadalmi és környezeti tevékenység is. Az alulról építkező, fundamentális elemzési folyamat során azonosított kockázatok integrált részét képezik a HOLD döntési folyamatának.

A HOLD az ENSZ által támogatott PRI (Principles for Responsible Investment) aláírója.

A HOLD számára a legfontosabb értéket az emberek, valamint a befektetések céljául szolgáló vállalatok jelentik. Az Alapkezelő elkötelezett az őszinte és értékes munkakapcsolatok iránt, és az egyenlőség szellemében végzi tevékenységét. Optimalizálja az erőforrás felhasználását és minimalizálja a negatív társadalmi és környezeti hatását, maximalizálva az eredményeket.

4. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása

Az SFDR többek között elírja a pénzügyi piaci szereplők, így a HOLD számára, információk közzétételét a fenntarthatósági kockázatoknak[3] a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálására vonatkozó politikáikról.

A HOLD a fenntarthatósági kockázatok kezelését a befektetési döntés meghozatalának és az ahhoz kapcsolódó kockázatkezelési folyamat elemének tekinti. A fenntarthatósági kockázatok figyelembevételére a többi kockázati kategóriával együtt kerül sor.

Általánosan elmondható, hogy a fenntarthatósági kockázatok önmagukban is jelentősek lehetnek, de hatással bírhatnak más kockázati tényezőkre is. Lehetnek olyan befektetési eszközök a portfólióban, amelyekre pozitívan, és olyanok is, amelyekre negatívan hatnak a fenntarthatósági kockázatok.

Ha a fenntarthatósági kockázatok elemzése azzal a megállapítással zárul, hogy nincs olyan fenntarthatósági kockázat, amely az Alapkezelő által kezelt alapok és portfóliók szempontjából relevánsnak minősülne, ennek indokolását az Alapkezelő kifejti. Ha az értékelés azzal a megállapítással zárul, hogy e kockázatok relevánsak, akkor az Alapkezelő közzéteszi akár minőségi, akár mennyiségi szempontból, hogy milyen mértékben gyakorolhatnak hatást a fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő által kezelt alapok vagy portfóliók teljesítményére.

5. Az Alapkezelő befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája

Az Alapkezelő az SFDR 4. cikke (1) bekezdés b)[4] pontja alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

---

3 **fenntarthatósági kockázat**: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

[4]SFDR **4. cikk** (1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket:
a) amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait,

Az Alapkezelő elkezdte a felkészülést a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások későbbiekben történő figyelembevételére. Az Alapkezelő befektetéseinek jelentős része a közép-kelet-európai régióra koncentrálódik, ahol a befektetési eszközök tekintetében még nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű információ annak érdekében, hogy megfelelő transzparenciával készüljenek az ezirányú elemzések. Az Alapkezelő ugyanakkor elkötelezett, hogy amint az információs bázis bővül, és eléri a megfelelő szintet, azonosítani és számszerűsíteni fogja a főbb káros hatásokat.

Az Alapkezelő az előző bekezdésben foglaltakról nyilatkozatot tesz közé honlapján.

5.1. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása a felkészülési időszakban

Az Alapkezelő a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása során az alábbi információkat teszi közzé – összhangban a jelenleg véglegesítés előtt álló, de 2022. január 1-jétől hatályba lépő szabályozástechnikai sztenderdekkel[5]:

- a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedésekre vonatkozó eljárásrendet tartalmazó politikának (a jelen pont alkalmazásában a továbbiakban: „Politika") az Alapkezelő Igazgatósága általi jóváhagyásának időpontja;
- a Politika végrehajtásával kapcsolatos felelősség megoszlása;
- A fenntarthatóság szempontjából káros hatásokhoz kapcsolódó mutatók kiválasztása módszertanának, fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatások azonosításának és értékelésének leírása akként, hogy ezek a módszertanok hogyan veszik figyelembe a káros hatások előfordulásának valószínűségét és káros hatás súlyosságát, figyelembevéve annak esetleges nem orvosolható jellegét;
- ezen módszertanban rejlő esetleges hibahatár magyarázata; és
- a felhasznált adatforrások leírása.

5.2. Az Alapkezelő hosszú távú részvényesi szerepvállalási politikájának rövid összefoglalója

Az Alapkezelő közzéteszi a Szerepvállalási politikája rövid összefoglaltját, azzal, hogy felhívja az ügyfelek a befektetők és a honlaplátogatók figyelmét arra, hogy a szabályzat teljes terjedelemben megismerhető az www.holdwww/alapkezelo weboldalon a https://hold.hu/Szabályzatok/HOLD Alapkezelő Zrt. Szerepvállalási és szavazási politikája link alatt.

egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékeik típusait; vagy

b) amennyiben nem veszik figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, annak egyértelmű indokolása, hogy miért nem veszik azokat figyelembe, beleértve adott esetben az arra vonatkozó információt is, hogy szándékukban áll-e figyelembe venni e káros hatásokat, és ha igen, akkor mikor.

[5] Draft RTS

5.3. Az Alapkezelő megfelelése üzleti magatartási kódexeknek, nemzetközileg elismert standardoknak és a Párizsi Megállapodás célkitűzéseihez való igazodás

Az Alapkezelő működése és vállalatirányítása során tiszteletben tartja a meghatározó **nemzetközi egyezményeket,** speciális szervezeti megállapodásokat, így kiemelten:

- Európai Unió Alapjogi Chartáját
- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását
- Ottawai és Osloi Egyezményeket
- PRI Deklarációt
- Párizsi Megállapodás keretrendszerét

5.3.1. A fenntarthatósági jogszabálycsomag meghatározó eleméhez a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás

A Párizsi Megállapodás ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye, amely az éghajlatváltozáshoz kötődő fenntarthatósági célok (13-15.) megvalósulásához nyújt támogatást.

A Megállapodás és ezáltal az államok által megvalósítandó célok az éghajlatváltozás veszélyére adott globális válasz a fenntartható fejlődéssel és a szegénység felszámolására irányuló törekvésekkel összefüggésben, többek között:

a) a globális átlaghőmérséklet emelkedését jóval az iparosodás előtti átlaghőmérsékletnél 2°C-kal magasabb hőmérsékletszint alatt tartása; egyúttal arra törekedve, hogy a hőmérsékletemelkedés az iparosodás előtti átlaghőmérséklet feletti 1,5 °C mértékre korlátozódjon

b) az éghajlatváltozás kedvezőtlen hatásaihoz való alkalmazkodás képességének növelése, az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztése és az üvegházhatású gázok alacsony szintű kibocsátásának támogatásával, az élelmiszer-termelés veszélyeztetése nélkül; valamint

c) a pénzügyi források áramlása összhangban álljon az üvegházhatású gázok alacsonyabb szintű kibocsátására és az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztésére irányuló erőfeszítésekkel.

6. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a hatályos jogszabályi környezet előírásai figyelembevételével alkotta meg, azonban tekintettel az új szabályozásra, a legjobb gyakorlat kialakulatlansága, valamint az egyes részterületeket szabályozó felhatalmazáson alapuló rendeletek, felügyeleti ajánlások és módszertani útmutatók hiányára és a kapcsolódó egyéb fenntarthatósági jogszabályok több lépcsős alkalmazási hatályára, az Alapkezelő Igazgatósága jelen Szabályzatot

bármikor jogosult módosítani, továbbá köteles évente, illetve minden jelentősebb esemény – különösen külső körülmény vagy jogszabályi előírások változása – következtében felülvizsgálni.

A szabályzat előzetes felülvizsgálata és módosítása az Igazgatósága feladata.

Budapest, 2021. június 15.

HOLD Alapkezelő Zrt.