FENNTARTHATÓSÁGI SZABÁLYZAT

A hatálybalépés dátuma: 2026.09.21

1. A Fenntarthatósági szabályzat célja és hatálya

Jelen szabályzat célja, hogy meghatározza azokat az elveket, szabályokat és eljárásokat, amelyek révén az MBH Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Társaság vagy Alapkezelő) befektetési és üzleti tevékenysége során érvényre juttatja a fenntarthatósági szempontokat (ESG szempontok), hozzájárulva ezzel a befektetők korrekt és átlátható ESG szempontú tájékoztatásához.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy fokozatosan befektetési folyamataiba integrálja az ESG követelményeket, és belső szabályozásait ennek megfelelően alakítsa. A Társaság MBH Bankcsoport szinten figyelembe veszi döntéseinek a fenntarthatóságra gyakorolt főbb káros hatásait, valamint célja az, hogy a hazai pénzügyi piacon a fenntartható pénzügyi és befektetési kultúra megteremtésének kulcsfontosságú szereplője legyen. Az MBH Bankcsoport üzleti stratégiájában az ESG szempontok figyelembevétele kiemelt szerepet kap, mivel a klímaváltozás és a környezeti károk kihatnak a vállalatok jövedelmezőségére, így a pénzügyi intézmények elköteleződése a fenntarthatóság mellett nemcsak szükséges, de elemi érdek is.

2. Szabályzat időbeli és tárgyi hatálya

Jelen szabályzat kiterjed az Alapkezelőre, az Alapkezelő valamennyi munkavállalójára, valamint az Alapkezelő minden olyan befektetési és döntéshozatali folyamatára, ahol a fenntarthatósági szempont relevánsként jelenik meg, továbbá ott, ahol azt jogszabály vagy más a Társaság által elfogadott szabályozási eszköz ezt előírja.

3. Vonatkozó Szabályok

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 RENDELETE - a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (Közzétételi rendelet / SFDR)
- Az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2020/852 rendeletét (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia Rendelet /TR)
- A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (RTS)
- A Bizottság (EU) 2023/363 Felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. október 31.) az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe befektető pénzügyi termékekre vonatkozó, a

szerződéskötés előtti dokumentumokban és az időszakos jelentésekben szereplő közzétételekkel kapcsolatos információk tartalma és megjelenítése tekintetében történő módosításáról és helyesbítéséről

- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2011. június 8-i 2011/61/EU IRÁNYELVE az alternatív befektetésialap-kezelőkről
- BAMOSZ szabályzat a befektetési alapok kategorizálására
- Az egyes Alapok Kezelési Szabályzatában meghatározott befektetési politika

4. Fogalommeghatározások

Fenntarthatósági szemlélet/ESG (Environmental, Social, Governance): olyan befektetési stratégiát takar, amely a vállalatok fenntarthatóságot célzó törekvéseit, így a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat is figyelembe veszi a döntéshozatal során.

Fenntarthatósági kockázat: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetések és a kapcsolódó eszközök értékére, a felügyelt szervezet pénzügyi illetve jövedelmi helyzetére, továbbá társaság jó hírnevére és értékeire.

Fenntartható (ESG megfelelő) befektetés: a befektetési célpontként kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek és teljesül a jelentős károkozás elkerülését célzó elővigyázatosság elve.

ESG minősítés: az Alapkezelőtől független, széles körben elfogadott minősítő társaság elemzése egy értékpapír kibocsátójának ESG elveknek való megfelelésről. Az ESG elveknek megfelelő működés minősége alapján az ESG minősítés egy besorolást is tartalmaz, ami minősítő társaságonként eltérő lehet.

ESG szempontból nem értékelhető eszközök: azok a portfólió elemek, amelyek nem képezik az ESG minősítés alapját így:

- készpénz, készpénz-jellegű eszközök, devizák, deviza fedezeti ügyletek
- bankbetét
- szuverén államok által kibocsátott eszközök, amennyiben azok nem minősülnek zöld kötvénynek
- kibocsátó nélküli eszközök (pl: nyersanyagok)

CSRD: A Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) az Európai Unió fenntarthatósági jelentéstételi irányelve, amely előírja a vállalatok számára, hogy egységes, részletes és auditálható módon számoljanak be környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) hatásaikról, kockázataikról és lehetőségeikről. A jelentéstételt az európai fenntarthatósági jelentéstételi szabványok (ESRS) alapján, a kettős lényegesség elvét alkalmazva teszi kötelezővé. Ez az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2022/2464 irányelve a 537/2014/EU rendeletnek, a 2004/109/EK irányelvnek, a 2006/43/EK irányelvnek és 2013/34/EU irányelvnek a fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati beszámolás tekintetében történő módosításáról.

5. Alapelvek

A Társaság a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, a Társaság mérete, befektetőinek ESG érzékenysége, valamint a hozamelvárás tükrében figyelembe veszi, előnyben részesíti a pozitív befektetéseket.
Amennyiben részt vesz a befektetési portfóliókban szereplő cégek közgyűlésein, a képviselt portfólió szavazati jogát – a vonatkozó szabályzat rendelkezéseinek betartása mellett – lehetőség szerint felhasználja arra, hogy részt vegyen a vállalatok olyan stratégiai döntéseinek meghozatalában, amelyek a fenntarthatóságot célozzák.
A Társaság törekszik arra, hogy a Javadalmazási Politikája előmozdítsa a fenntarthatósági kockázatok megfelelő és hatékony kezelését, olyan módon, hogy a javadalmazás szerkezete ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra a fenntarthatósági kockázatok tekintetében.
Az Alapkezelő az Azonosítási Eljárás során meghatározza azon munkavállalók körét, akiknek a tevékenysége jelentősen befolyásolhatja a kezelt befektetési alapok és portfoliók kockázati profilját, ideértve a

fenntarthatósági kockázatokat is. Annak érdekében, hogy a teljesítményjavadalmazás ne ösztönözzön a fenntarthatósági kockázatok túlzott vállalására, az Alapkezelő a teljesítménymérés, illetve a teljesítményjavadalmazás mértékének megállapítása során – a vezetői értékelés keretében – figyelembe veszi, hogy az Azonosított Személy tevékenysége hogyan járul hozzá a kezelt alapok, portfoliók fenntarthatósági kockázatainak megfelelő kezeléséhez.

A Társaság a szabályzataiban, belső folyamataiban, szervezeti felépítésében, egyéb nem befektetési döntéseiben a szükséges mértékig érvényesíti a fenntarthatósági elveket.

A Társaság az általa kezelt alapokkal kapcsolatos, befektetőinek szóló ESG tájékoztatást tárgyilagos formában, közérthető módon hozza nyilvánosságra, támogatva így a befektetők szabad ESG szempontú mérlegelési lehetőségét. A SFDR RTS rendelet 1. számú mellékletének megfelelően az Alapkezelő valamennyi befektetési alapra vonatkozóan minden év június 30. napjáig közzéteszi honlapján a megelőző év (referencia időszak) tekintetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat.

A Társaság az általa használt, külső ESG adatbázisok mellett fenntartja magának a jogot, hogy az általa kezelt alapok portfólió elemeit az elfogadott piaci gyakorlatnak megfelelően, a használt külső adatbázistól eltérően osztályozza, ebben az esetben erről befektetőit honlapja útján tájékoztatja.

A Társaság befektetési döntései során mindenkor a klímaváltozás fizikai kockázatainak, illetve a klímaváltozáshoz kapcsolódó átállási kockázatok, minimalizálására törekszik.

A Társaság célja, hogy a változó szabályozásnak és a kialakuló piaci gyakorlatnak megfelelően folyamatosan fejlessze a fenntarthatósági vizsgálatainak módszertanát, eljárását.

6. ESG stratégia

MBH Bankcsoport szinten az ESG Stratégia és az ENSZ által elfogadott Fenntartható Fejlődési Célok (SDG-k) az alábbi táblázatban látható módon kapcsolódnak:

Stratégiai pillér	ENSZ Fenntartható Fejlődési Cél (SDG)
1. Fenntarthatóság, mint üzleti lehetőség és fenntarthatósági ismeretterjesztés	SDG 8 (Tisztességes Munka és gazdasági növekedés) SDG 9 (Ipar, innováció és infrastruktúra)
2. ESG kockázatok figyelembevétele a kockázatkezelési döntéseknél	SDG 12 (Felelős fogyasztás és termelés)
3. Dekarbonizációs törekvések	SDG 7 (Megfizethető és tiszta energia) SDG 13 (Fellépés az éghajlatváltozás ellen)
4. Felelős vállalatirányítás, transzformáció és transzparencia	-
5. Munkavállalói jóllét és szemléletváltás	SDG 8 (Tisztességes Munka és gazdasági növekedés)
6. Biodiverzitás védelme	SDG 15 (Szárazföldi ökoszisztémák védelme)

A fenntartható fejlődés egyre jelentősebb szerepet játszik a befektetési döntéshozatalnál is. Független, nemzetközi szervezetek számszerű minősítést készítenek egyes vállalatok, vagy egyéb pénzügyi termékek ESG jellemzőiről. A nemzetközi befektetők egyre inkább követik ezeket a minősítéseket.

Az MBH Bankcsoport által elvégzett kettős lényegességi értékelési felmérés célja azon témák meghatározása volt, amelyek környezeti, szociális és/vagy pénzügyi hatás szempontjából lényegesek az MBH Csoport számára.

7. CSRD jelentés

A Társaság a CSRD szerinti fenntarthatósági jelentését csoportszinten készíti el, amely elérhető az MBH Bank Nyrt honlapján, az https://www.mbhbank.hu/fenntarthatosag-tarsadalmi-felelossegvallalas oldalon.

8. A fenntarthatósági kockázatok integrálása, értékelési módszertan

A Társaság befektetési döntései meghozatalakor szem előtt tartja a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek megfelelően alakítja befektetési döntéseit megelőző átvilágítási folyamatait. A vizsgálat eredményeként feltárt releváns kockázatokról e szabályzat által meghatározott keretek között tájékoztatja a befektetőket.
Az ESG kockázati kitettség mértékét az ESG rating besorolás és a kizárási listák kettős alkalmazásával állapítja meg.

Portfóliók ESG minősítésének meghatározása

A Társaság arról, hogy az általa kezelt alapok és portfoliók ESG minősítésének meghatározására mely független minősítő ESG minősítését használja az elérhető adatok mennyisége és minősége alapján dönt. A Társaság az ESG értékeléshez kiválasztott független minősítő intézeteket a 2. számú mellékletben mutatja be. A Társaság az egyes befektetési alapok portfólióinak ESG minősítését a Társaság a portfóliókban tartott eszközök ESG minősítése és azok portfólión belüli súlya alapján arányosítva határozza meg hét fokozatú, betűjelekkel megkülönböztetett skálán sorolja be (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC), ahol
az AAA fenntarthatósági szempontból vezető a CCC pedig a lemaradó kategóriát jelöli. Az ESG minősítés módját az alábbi táblázat mutatja:

	MSCI - ESG minősítés	S&P minősítés átváltása (min.pont)	S&P minősítés átváltása (max.pont)
Úttörő (Leader)	AAA	8,57	10
Úttörő (Leader)	AA	7,14	8,57
Átlagos (Average)	A	5,71	7,14
Átlagos (Average)	BBB	4,29	5,71
Átlagos (Average)	BB	2,86	4,29
Lemaradó (Laggard)	B	1,43	2,86
Lemaradó (Laggard)	CCC	0	1,43
Lemaradó (Laggard)	N.S		

Kizárási listák alkalmazásának módszertana

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére kizárási listával rendelkezik, amelynek részletes bemutatása a honlapon közzétett „Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” dokumentumban található jelen szabályzat 1. sz. melléklete szerint.
A kizárási listák alkalmazása az SFDR 6. cikknek illetve a 8. cikknek megfelelő alapok esetében eltérően történik.

9. SFDR rendelet alkalmazásának szabályai

A Társaság az SFDR rendelet alapján két fő csoportba sorolja az általa kezelt befektetési alapokat.

9.1 ESG szempontból nem minősített alapok, portfoliók (SFDR 6. cikke az irányadó)

Ebbe a csoportba tartoznak :

- azon alapok amelyek olyan, az alap befektetési célja és stratégiája alapján meghatározott befektetési univerzumot követnek, amelyek ESG szempontból nem minősíthető eszközöket tartalmaznak,
- az abszolút hozamú szemléletben kezelt, nem minősített alapok,
- azon alapok, ahol az alap befektetési célja és stratégiája alapján meghatározott befektetési univerzum tartalmaz ESG szempontból értékelhető eszközöket, de az alap befektetési politikájának nem kimondott célja az ESG szempontú befektetés.
- azon ügyfélportfoliók, amelyek esetében az ügyfél a vagyonkezelésre vonatkozóan a vagyonkezelési szerződésben és mellékleteiben nem rendelkezett fenntarthatósági célkitűzésről.

9.2 ESG megfelelő alapok, portfoliók (SFDR 8. és 9. cikke az irányadó)

Ebbe a csoportban tartoznak azok az alapok, amelyek fenntarthatóságot előmozdító (SFDR 8. cikk) vagy fenntarthatósági befektetési célkitűzéssel (SFDR 9. cikk) rendelkeznek. Az alap befektetési stratégiája, refrenciamutatója figyelembe veszi a fenntarthatóságot előmozdító környezeti és társadalmi jellemzőket, amit tükröz az alap referenciamutatója is. Az alap fenntarthatósági környezeti és társadalmi előmozdító jellemzőit az alap kezelési szabályzatának III. sz. melléklete tartalmazza. A Társaság az ESG megfelelő alapok esetében az érintett alap honlapon elérhető kezelési szabályzatában, a „Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” dokumentumban és a jelen szabályzatban részletezett eljárásokat is alkalmazza.
Az ESG megfelelő befektetés-kezelés ellenőrizhetősége érdekében a Társaság az alap havi portfóliójelentésében közzéteszi a kizárási listán szereplő iparágakban tartott kitettségeket, az alap portfólió elemeinek ESG minősítés szerinti bontását, a legrosszabb ESG minősítésű befektetések pontos megnevezését, valamint az ESG szempontból értékelhető közvetlen vagy közvetett befektetés iparági bontását.
Ebbe a csoportba tartoznak továbbá azon ügyfélportfoliók, amelyek esetében az ügyfél a vagyonkezelésre vonatkozóan a vagyonkezelési szerződésben és mellékleteiben az SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti fenntarthatósági célkitűzésről rendelkezett.

10. Befektetők, Ügyfelek tájékoztatása

A Társaság fenntarthatósági szabályzatát, az SFDR Rendelet 4. cikke alapján meghatározott információkat a „Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” az SFDR 3. cikkében meghatározott fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálására vonatkozó információkat a Társaság honlapján „Fenntarthatóság” aloldalon teszi közzé. Az SFDR 6. - 11. cikke szerinti tájékoztatás a Társaság által kezelt alapokok Tájékoztatóiban, Kezelési szabályzataiban, valamint az éves jelentésben szerepelnek.

A Társaság az ESG megfelelő alapok (SFDR 8. szerinti) esetében honlapján rendszeresen közzé teszi az alábbi információkat:

- a kizárási listába tartozó iparági kitettség mértékét, a kizárandó iparágból származó árbevétel arányával súlyozva
- az alap által tartott ESG minősítéssel rendelkező befektetések ESG minősítés szerinti megoszlását
- a legrosszabb ESG minősítésű (B és CCC minősítésű kategóriába tartozó) eszközelemek felsorolását, ha van ilyen kitettség az alapban

A Társaság portfóliókezelési tevékenysége során, az ügyfelek elvárásaihoz igazodva, a vagyonkezelési szerződésben meghatározott tájékoztatást biztosítja a fenntarthatósági szabályok alkalmazásáról.

1. számú melléklet

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére kizárási listával rendelkezik. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt eszközökbe.
A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételének módja a Társaság honlapján elhelyezett „Nyilatkozat a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” című dokumentumban található.

2. számú melléklet

A Társaság által felhasznált ESG minősítést szolgáltató független intézmények

MSCI
S&P Global

Amennyiben a fenti két minősítő intézetnél nem érhető el értékelés, a Társaság értékelése alapján az alábbi alapkezelők saját szabályzata szerinti ESG minősítése alkalmazandó, az általuk kibocsátott kezelt befektetési alapok, kollektív befektetési értékpapírok esetében:

- N.A.

ETF/ETN esetében:

- MSCI ESG (https://www.msci.com/esg-fund-ratings)