

A photograph of a modern, curved glass building at sunset. The building's glass facade reflects the warm orange and yellow light of the setting sun. The building has multiple floors and a curved, cylindrical shape. In the foreground, there is a wooden deck and a glass railing. The sky is a clear, pale blue.

Tájékoztató az Erste Befektetési Zrt. fenntartható befektetési keretrendszeréről

2021.03.09

1. Bevezetés

Az Erste Group fenntarthatósági háttere

Egyre több embert foglalkoztat az a gondolat, hogy a pénzét felelős módon fektesse be. Véleményünk szerint ez a viselkedés nem csupán rövid távú trendet jelez. A fenntarthatóság a társadalom egyre növekvő részének alapvető szükségletévé, magától értetődő életmódjává vált.

A fenntarthatóság 1819-es alapításunk óta a génjeinkben van. Ma az Erste Group fenntarthatóságra vonatkozó felfogása a „Közös jövőnk” (Our Common Future) című dokumentumból (ENSZ Brundtland Bizottság, 1986) származik, amely kimondja, hogy „a fenntartható fejlődés olyan fejlődés, amely megfelel a jelen igényeinek, anélkül, hogy veszélyeztetné a jövő generációk saját szükségleteinek kielégítését.”

Amikor 200 évvel ezelőtt megalakultunk, az egyik elsődleges célunk az volt, hogy aktívan hozzájáruljunk a társadalom pozitív fejlődéséhez és ezáltal felelősséget vállaljunk a társadalomért. Annak érdekében, hogy mindennapi tevékenységünkben ezt megtehessük, a Célnyilatkozatunkban (Statement of Purpose) szereplő 3. kérdésre hivatkozunk – „Ez-e a helyes dolog, amit tennünk kell?”

Az Erste Group számára a fenntartható gazdasági tevékenység hozzáadott érték létrehozását jelenti az emberek, a környezet és a közösségek számára, amelyekben működünk. Ezt a megközelítést kifejezetten három területen alkalmazzuk:

„Sokszínűség” – meggyőződésünk, hogy az egyes személyek egyedisége (kor, nem, kulturális háttér) elengedhetetlen az innovatív megoldások megtalálásához és az üzleti sikerhez.

„Környezet” – arra törekszünk, hogy közvetlen pozitív hatást gyakoroljunk a természeti erőforrások kezelésére, közvetett módon üzleti tevékenységeink révén is.

„Társadalmi felelősségvállalás” – Bankként elköteleztettek vagyunk a kulturális és társadalmi tevékenységek finanszírozása mellett, miközben arra is ösztönözzük munkatársainkat, hogy személyesen vegyenek részt közösségükben.

További részletek a www.erstegroup.com/en/about-us/sustainability weboldalon találhatók. Itt megtalálhatók az Erste Group releváns A-szintű szabályzatai a következőkre vonatkozóan:

- Magatartási kódex (Code of Conduct)
- Magatartási kódex beszállítók számára (Code of Conduct for Suppliers)
- Felelős finanszírozási szabályzat (Responsible Finance Policy)
- Az Erste Group környezetvédelmi, energetikai és klímastratégia szabályzata (Policy for Erste Group's Environmental, Energy and Climate Strategy)
- Sokszínűségi és befogadási szabályzat (Diversity and Inclusion Policy)

Mit jelentenek számunkra a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) jellemzők?

A hagyományos pénzügyi intézkedéseken túl biztosak vagyunk abban, hogy a fenntarthatóság megjelenése a pénzügyi termékekben hosszú távon pozitív hatással lehet a gazdaságra és a társadalom egészére.

Az Erste Group számára a fenntartható befektetés olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul:

- valamilyen környezetvédelmi célkitűzéshez, amelyet például az energia, a megújuló energia, a nyersanyagok, a víz és a föld használatának, a hulladéktermelésnek és az üvegházhatásúgáz-kibocsátásnak, illetve a biológiai sokféleségre és a körkörös gazdaságra gyakorolt hatásának fő erőforráshatékonysági mutatóival mérünk, vagy
- valamilyen társadalmi célhoz, különösen olyan beruházáshoz, amely hozzájárul az egyenlőtlenség leküzdéséhez vagy elősegíti a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat vagy humántőkébe illetve gazdaságilag vagy társadalmilag hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetéshez.

2. Célkitűzés

Erste Befektetési Zrt. („Erste“) az alábbiak szerint jár el a 2019/2088 EU direktíva („Közzétételi Szabályozás“) tekintetében felmerülő fenntarthatósági témakörökre vonatkozó közzétételei kapcsán:

A fenntartható életszínvonal biztosítása érdekében a jólét és a fenntarthatóság két egymáshoz szorosan kapcsolódó tényező. Ebből adódóan számunkra a fenntarthatóság nem csupán egy egyedi mérték, hanem a régióhoz kötődő elkötelezettségünket és felelősségvállalásunkat is magában foglalja. Aktív partnerként, fogyasztóként és érintettként egyaránt ki kívánjuk venni a részünket a társadalmi és környezeti kihívások megoldásában, miközben munkavállalóink és a pénzügyi szektor számára igyekszünk példát mutatni.

Az Erste Befektetési Zrt. a Közzétételi Szabályozás alapján pénzügyi tanácsadónak minősül, mivel a forgalmazott pénzügyi termékekre vonatkozóan befektetési tanácsadást nyújt. Ezen kívül pénzügyi piaci szereplőnek minősül a portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása, valamint a strukturált termékek kibocsátása révén.

A fenti tevékenységek kapcsán az Erste Befektetési Zrt. az alábbiak szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat és azok káros hatásait:

3. A fenntarthatósági szempontokból káros hatások és fenntarthatósági kockázatok kezelésének módja

A forgalmazott pénzügyi termékek vonatkozásában az Erste Befektetési Zrt. pénzügyi tanácsadói szerepet tölt be. Az Erste Group Bank AG ("EGB") támogatja az Erste Befektetési Zrt-t azon pénzügyi termékek kiválasztásának és elbírálásának folyamatában, amelyekkel kapcsolatban az Erste Befektetési Zrt. befektetési tanácsadást nyújt. Ez magában foglalja a fenntarthatósági kritériumok vizsgálatát és a pénzügyi termékek esetén felmerülő

fenntarthatósági kockázatok elemzését. A fenntarthatósági kockázatok meghatározását és a releváns fogalmakat az alábbi tájékoztató tartalmazza: Környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kockázatmeghatározási tájékoztató. Elérhető a www.ersteinvestment.hu//hu/fenntarthatosag.html honlapon.

Az Erste Befektetési Zrt. pénzügyi tanácsadói szolgáltatásában az Erste csoport által (Erste Befektetési Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Erste Group Bank, Erste Asset Management), valamint harmadik fél által kibocsátott pénzügyi termékek is érintettek.

3.1 Befektetési tanácsadás

Az ügyfelek számára biztosított befektetési tanácsadás során az Erste Befektetési Zrt. a minimum etikai standardok (lásd 4.1.2-es pont) betartása mellett különböző fenntarthatósági kategóriába sorolt pénzügyi terméket kínálhat. Egyedi ajánlat kialakításakor a rendelkezésre álló lehetőségek alapján az ügyfél fenntarthatósággal kapcsolatos preferenciáit is figyelembe vesszük.

A fenntarthatósági kockázatokat és az azok kapcsán felmerülő káros hatásokat a Befektetési tanácsadás körébe tartozó termékek esetén terméktípusonként külön értelmezzük, de fontos kiemelni, hogy befektetési tanácsadás nyújtása esetén minden esetben megfelelünk az Erste Csoport által támasztott minimum etikai elvárásoknak (lásd 4.1.2-es pont). Jelen hirdetményben meghatározásra kerülnek azon termékek, amelyek vonatkozásában a fenntarthatósági kockázatok és ESG szempontok figyelembe vétele relevánsnak minősülnek.

Azon termékek esetén, ahol a fenntarthatósági szempontok a pénzügyi termék jellegéből adódóan nem minősülnek relevánsnak (pl. devizaügyletek, befektetési hitel), a befektetési tanácsadás nem terjed ki a fenntarthatósági kockázatok hatásaira.

Azokat a forgalmazott termékeket, amelyek esetében a fenntarthatósági szempontok a pénzügyi termék jellegéből adódóan relevánsnak minősülnek, a jelen szabályzatban az adott terméktípushoz kapcsolódó fejezetben leírtak szerint kategorizáljuk. (pl. Befektetési alapok, Strukturált termékek)

3.2 Portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása és strukturált termékek kibocsátása – Erste Befektetési Zrt mint pénzügyi piaci szereplő

3.2.1 Strukturált termékek

Az Erste által kibocsátott strukturált termékek megfelelnek az általunk támasztott etikai minimumoknak, ugyanakkor a Közzétételi Szabályozás 3. és 4. cikke értelmében a termék előállítási folyamatában a fenntarthatósági kockázatok nem kerülnek integrálásra, és a káros fenntarthatósági hatásokat nem vesszük figyelembe. A Közzétételi Szabályozás 4. cikkének 1. pontjának (b) bekezdése szerint ezt azzal indokoljuk, hogy a strukturált termékek jellemzően alaptermékek szűk körére vonatkozóan jönnek létre, más értékesített pénzügyi termékekhez képest ritkán, kis tételekben, egyedi ügyféligényre. A fenntarthatósági kockázatok vizsgálata így nem kivitelezhető.

3.2.2 Portfóliókezelési szolgáltatás

Az Erste Befektetési Zrt. portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása révén pénzügyi piaci szereplőnek minősül. A 2019/2088 rendelet 3. cikk (1) bekezdése és a 4. cikk (1) bekezdése alapján a portfóliókezelési szolgáltatás (DPM) pénzügyi termékre az Erste Alapkezelő Zrt. releváns szabályzatai vonatkoznak. A portfóliókezelési szolgáltatásra – mint pénzügyi termék – vonatkozó fenntarthatósági kockázatok, és azok kezelésére, a befektetési döntéshozatalba történő integrálásukra irányuló politikát az Erste Alapkezelő Zrt. teszi közzé: Közzététel az SFDR 6. cikkének megfelelően - a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról. Megtalálható az Erste Alapkezelő Zrt. honlapján: <https://www.erste-am.hu/hu/maganbefektetok/fenntarthatosag>

3.3 A fenntarthatósági kockázatok és azok pénzügyi termékek hozamaira gyakorolt hatása

A fenntarthatósági kockázatok befektetésekre gyakorolt hatásaira vonatkozó információ az adott befektetési termék dokumentációjában megtalálható. Például befektetési alapok esetén az adott alap Tájékoztatójában.

3.4 Befektetési tanácsadásban érintett termékek köre

Társaságunk a következő termékek vonatkozásában vizsgálja az érintettséget:

- Állampapírok
- Befektetési jegyek
- Kötvények
- Devizaügylet
- Portfóliókezelés
- Strukturált értékpapír
- Strukturált Termék
- Részvény
- Certifikát
- Warrant
- Opció vétel / kiírás
- Tőkeáttételes ETF
- Határidős ügylet

3.5 A befektetési tanácsadásban érintett termékek köre, ahol a fenntarthatósági kockázatokat az Erste Befektetési Zrt. figyelembe veszi a tanácsadási folyamatban

- Befektetési jegyek
- Strukturált értékpapírok
- Certifikátok

3.6 A befektetési tanácsadásban érintett termékek köre, ahol a fenntarthatósági kockázatokat az Erste Befektetési Zrt. nem veszi figyelembe a tanácsadási folyamatban

Az Erste Befektetési Zrt. minősége a 2019/2088 rendelet 3. cikk (2) bekezdése, a 4. cikk (5) bekezdése és 6. cikk (2) bekezdése szerinti pénzügyi tanácsadó, a befektetési tanácsadás körébe tartozó termékek közül az alábbi termékek esetében nem ítéli relevánsnak a fenntarthatósági kockázatokat, így a befektetési tanácsadásban a fenntarthatósági kockázatokat, káros hatásokat – a minimum etikai standardok betartásán felül - nem veszi figyelembe:

- **Magyar Állampapír:** A magyar állampapírok kibocsátója a magyar állam, így a kategórián belül nincs szükség fenntarthatósági szempontok szerinti megkülönböztetésre.
- **Devizaügyletek:** A pénzügyi termék esetén nem értelmezhetők a fenntarthatósági kockázatok és káros hatások.
- **Warrant, Opció vétel, Opció kiírás, Tőkeáttétes ETF, Határidős ügylet:** A származékos ügyleteket befektetési tanácsadás keretében kizárólag spekulatív célokból ajánljuk, így a fenntarthatósági kockázatok és káros hatásai a rövid időtáv révén, valamint a pénzügyi termék derivatív jellege révén nem érvényesülnek.
- **Strukturált termékek:** A strukturált termékek jellemzően alaptermékek szűk körére vonatkozóan jönnek létre, más értékesített pénzügyi termékekhez képest ritkán, kis tételekben, egyedi ügyféligényre. A fenntarthatósági kockázatok vizsgálata így nem kivitelezhető.
- **Kötvények:** A befektetési tanácsadás során az egyedi kötvények kibocsátóinak fenntarthatósági szempontokból történő vizsgálata a Társaságunk rendelkezésére álló adatok és eszközök figyelembe vételével nem indokolt. A lehetséges kibocsátók számossága nem teszi lehetővé a szisztematikus ellenőrzést, így az egyedi kötvényeket nem minősítjük.
- **Részvények:** A befektetési tanácsadás során az egyedi részvények kibocsátóinak fenntarthatósági szempontokból történő vizsgálata a Társaságunk rendelkezésére álló adatok és eszközök figyelembe vételével nem indokolt. A lehetséges kibocsátók számossága nem teszi lehetővé a szisztematikus ellenőrzést, így az egyedi részvényeket nem minősítjük. Ugyanakkor az etikai minimum standardoknak eleget téve nem biztosítunk befektetési tanácsadást fegyvergyártó vállalatokat, élelmiszer-spekulációban érintett értékpapírokat illetően. (Bővebben a 4.1.2 fejezetben).

A jelen 3.6. fejezetben sorolt termékeket fenntarthatósági szempontból „**Nem minősített**” kategóriába soroljuk.

4. Termékkiválasztás

Az Erste Befektetési Zrt. az Erste Group által kidolgozott fenntarthatósági kritériumok és kategóriák felhasználásával határozza meg a forgalmazott és értékesített pénzügyi termékek körét. Minden olyan termék esetén alkalmazzuk az etikai minimum standardokat, ahol a

fenntarthatósági kockázatok és ESG szempontok relevánsak (3.5. fejezetben leírt termékek köre).

A konkrét terméktípusokra vonatkozó kritériumok és kategóriák a következő fejezetekben találhatóak.

4.1 A tanácsadásban érintett termékek fenntarthatósági kategóriái

A befektetési tanácsadás körébe tartozó pénzügyi termékek az alábbi négy kategóriába sorolhatók be:

4.1.1 Nem minősített

Ebbe a kategóriába tartozik minden, a 3.6. fejezetben felsorolt termék, valamint a 3.5. fejezetben felsorolt terméktípusok azon instrumentumai, amik nem tesznek eleget a 4.1.2. fejezet (ESG-Minimum standard) feltételeinek.

4.1.2 ESG-Minimum standard

Társaságunk meggyőződése, hogy a befektetési tanácsadás során olyan etikai minimum elvárásokat alkalmazzon, amely összhangban van a felelős és etikus vállalatirányítás és működés ismérveivel. Társaságunk csoportszintű szabályzat alapján nem nyújt befektetési tanácsadást olyan termékekre vonatkozóan, amik sértik ezeket az etikai minimum standardokat.

A befektetési tanácsadás során alkalmazott minimum standard elvárásaink szorosan kapcsolódnak az Erste Alapkezelő minimum standard elveihez, amelyek az alábbi honlapon megtekinthetők: <https://www.erste-am.hu/hu/maganbefektetok/fenntarthatosag>

Befektetési alapok

Az ESG-Minimum standard kategóriába azok a befektetési alapok eshetnek, amelyek rendelkeznek környezeti, vállalatirányítási, társadalmi vagy etikai szempontok mentén, az alapkezelő belátása szerint kialakított kizárási tényezőkkel, mint például (de nem kizárólagosan):

- Tiltott fegyverek
- Élelmiszer-derivatívákon keresztüli spekuláció
- Szénbányászat

Ezek a befektetési alapok befektetési döntéseiknél kizárásokat valósítanak meg, bizonyos fenntarthatósági szempontból nem elfogadható iparágak, vállalatok tiltásával.

Ebbe a kategóriába tartoznak továbbá azok a befektetési alapok is, amelyek nem tesznek eleget a Közzétételi Rendelet 8. cikkében foglaltaknak, viszont befektetési politikájuk tartalmaz ESG szempontrendszer szerint kialakított felülsúlyozáson vagy benchmarkon alapuló módszereket.

Strukturált értékpapírok

A fenntartható strukturált értékpapírok mögöttes alaptermékeként kiválasztott egyedi részvények alapja az ESGenius minősítés, amelyet az Erste Asset Management ESG Kutatási osztálya szolgáltat. A forgalmazott strukturált értékpapírok esetében azok a termékek kerülnek ebbe a kategóriába, ahol a mögöttes részvények legalább 50 ESGenius pontszámmal

rendelkeznek, és nem sérthetik az ESG kizárási kritériumait (ide tartoznak a munkavállalói jogok, atomenergia, géntechnológiák, korrupció és csalás, gyermekmunka, olajhomok és hidraulikus rétegrepesztés, állatkísérletek, az emberi jogok, pornográfia, dohány, szén és fegyverek). Ha a mögöttes termék több részvényből áll, akkor mindegyik részvénynek meg kell felelnie a minimális 50-es pontszámnak, és egyik sem sértheti az előre meghatározott problémás kérdéseket.

Index alaptermékek esetén az ESG-Minősített besoroláshoz szükséges feltételek:

- hivatalos indexnek kell lennie, amely megfelel az [európai referenciaérték-rendeletnek](#), és
- olyan indexnek kell lennie, amely az Európai Unió szabályozási keretrendszere szerint alacsony széndioxid-kibocsátású referenciaértéknek minősül. Megkülönböztetik az EU Párizshoz igazított referenciaértékeket (PAB) és az EU klímaváltási referenciaértékeit (CTB)
- alternatív megoldásként az Erste Group egy kijelölt szervezeti egysége (AT 0196 0935) fenntartható mögöttes eszközként jóváhagyhat egy olyan indexet, amely megfelel az európai referenciaérték-rendeletnek, de nem CTB vagy PAB, ha a következő kritériumok teljesülnek:
 - Az etikai minimumkövetelményeknek teljesülniük kell.
 - Az indexnek szigorú és világos ESG-szűrési módszert kell alkalmaznia. (Példa: az „osztály legjobbja” (Best in Class) megközelítés, azaz az értékpapírok túlsúlyozása pozitív kritériumokkal, valamint az értékpapírok elkerülése vagy alulsúlyozása negatív kritériumokkal).
 - Az index kizárási kritériumainak a következő témákra kell kiterjedniük: munkavállalói jogok, nukleáris energia, géntechnológiák és embriók, korrupció és csalás, gyermekmunka, olajhomok és hidraulikus rétegrepesztés, állatkísérletek, emberi jogok, pornográfia, dohány, fegyverek és szén.

3.1.3 ESG-Plusz

Ebbe a kategóriába olyan pénzügyi termékek kerülhetnek, melyek egyéb jellemzők mellett környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Befektetési alapok

A forgalmazott befektetési alapok esetében azok a termékek kerülnek ebbe a kategóriába, amelyek portfóliójuk kialakításakor valamilyen formában ESG faktorokat integrálnak a döntéshozási folyamatukba, a szigorúbb szűrések és kizárások mellett best-in-class megközelítés használatával, ezen kívül eleget tesznek a Közzétételi Rendelet 8. cikkében foglaltaknak, ezek az úgynevezett “Article 8” alapok.

Strukturált értékpapírok

A forgalmazott strukturált értékpapírok esetében azok a termékek kerülnek ebbe a kategóriába, amelyek mögöttes alaptermékei teljesítik az ESG-Minimum standard feltételeket, ezen kívül

pedig legalább egy ENSZ Fenntartható Fejlődés célra pozitív hatást gyakorolnak. Az ENSZ 17 fenntartható fejlesztési célját a következőképpen határozza meg:



A további részleteket lásd itt: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/>

3.1.4 ESG-Impact

Ebbe a kategóriába olyan pénzügyi termékek kerülhetnek, melyek célkitűzése a fenntartható befektetés, és ehhez megfelelő indexet jelöltek ki referenciamutatónak. Amennyiben nincsen kijelölt referenciamutató, akkor pedig magyarázat szükséges célkitűzés elérése érdekében alkalmazandó módszertanról.

Befektetési alapok

Ebbe a kategóriába azok a befektetési alapok tartoznak, amelyek fenntarthatósági célokkal is rendelkeznek, és ezen kívül eleget tesznek a Közzétételi Rendelet 9. cikkében foglaltaknak, ezek az úgynevezett "Article 9" alapok.

Strukturált értékpapírok

A forgalmazott strukturált termékek esetében azok a termékek kerülnek ebbe a kategóriába, amelyek mögöttes alaptermékei teljesítik az ESG-Plusz feltételeket, ezen kívül pedig közvetlen jótékony hatásuk van a fenntartható gazdasági tevékenységek irányában.

