

**MKB-PANNÓNIA ALAPKEZELŐ ZRT.****ESG-Fenntarthatósági Szabályzat**

MÓDOSÍTÁSOK JEGYZÉKE				
Verzió	Módosítás leírása	Módosítás dátuma	Módosította	Jóváhagyó
1.0	Új szabályzat	2021.03...	dr. Pintér Yvette	Igazgatóság
2.0	I. és 3. számú melléklet módosítása	2021.06.29.	dr. Pintér Yvette	Befektetési Igazgató
3.0	Módosítás	2021.08.10	dr. Pintér Yvette	Igazgatóság

I. A Fenntarthatósági szabályzat célja és hatálya

Jelen szabályzat célja, hogy meghatározza azokat az elveket, szabályokat és eljárásokat, amelyek révén a Társaság 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.

2. Szabályzat időbeli és tárgyi hatálya

Jelen szabályzat elfogadásának napján lép hatályba.

Jelen szabályzat kiterjed a Társaság minden olyan befektetési és döntéshozatali folyamatára, ahol a fenntarthatósági szempont relevánsként jelenik meg, valamint 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
- 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 vállalatiirányítási 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 befektetés értékére

Fenntartható (ESG megfelelő) befektetés: a befektetési célpontként kiválasztott vállalkozások helyes vállalatiirányítási 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 társaságként 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)

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.

Cégek közgyűlésein szavazati jogát felhasználja arra, hogy a részt vegyen a vállalatok olyan stratégiai döntéseinek meghozatalában, amelyek a fenntarthatóságot célozzák.

Az 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 javadalmazási politikájának kialakítása során nem alkalmaz a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásba történő integrálásával ellentétes javadalmazási elveket, továbbá nem von be olyan tényezőket, amelyek a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos érdek-összeütközésekhez vezetnének.

A Társaság egyéb szabályzataiban, 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 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.

6. 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. Kivételt képeznek ez alól a Társaság által kezelt ingatlanalapok, melyek ESG szempontú kockázati minősítését, annak módszerét a jelen szabályzat 3. számú melléklete tartalmazza.

Portfóliók ESG minősítésének meghatározása

A Társaság arról, hogy az általa kezelt alapok 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 független minősítő intézetek egyes értékpapírokra vonatkozó ESG minősítését a Társaság havonta frissíti az alapok aktuális portfólió-összetétele alapján. A többféle forrásból származó ESG minősítések konvertálását a Társaság szükségszerűen elvégzi, melynek eredményeként a releváns értékpapírok egy hét fokozatú skálán besorolhatóvá válnak.

A Társaság betűjelekkel megkülönböztetett skálát alkalmaz, ezek az AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC betűkkel jelölt besorolások, ahol az AAA fenntarthatósági szempontból vezető a CCC pedig a lemaradó kategóriát jelöli. A Társaság az egyes befektetési alapok portfólióinak ESG minősítését a portfóliókban tartott eszközök ESG minősítése és azok portfólión belüli súlya alapján arányosítva számolja. Az egyes besorolásokhoz tartozó ESG pontszám a következő számértékeket veszi fel:

	ESG minősítés	ESG pontszám
Úttörő (Leader)	AAA	9,29
	AA	7,86
Átlagos (Average)	A	6,43
	BBB	5,00
	BB	3,57
Lemaradó (Laggard)	B	2,14
	CCC	0,71
	N.S.	-

Ennek segítségével számítható a portfóliók súlyozott ESG pontszáma, amely az adott besoroláshoz tartozó minimum és maximum számértékek alapján visszakonvertálható az AAA és CCC közötti minősítések valamelyikére. Az adott besoroláshoz tartozó minimum és maximum számértékek által kijelölt sávokat az alábbi táblázat tartalmazza:

	Minimum érték	Maximum érték
AAA	8,571429	10,0000
AA	7,142857	8,5714
A	5,714286	7,1429
BBB	4,285714	5,7143
BB	2,857143	4,2857
B	1,428571	2,8571
CCC	0,000000	1,4286
N.S.	-	

Az alapok minősítése során nem kerülnek figyelembevételre az ESG szempontból nem értékelhető eszközök, úgy mint a készpénz, a készpénz jellegű eszközök, a határidős devizaügyletek, a kibocsátó nélküli eszközök (pl. nyersanyagok), valamint a szuverén állam által kibocsátott értékpapírok, amennyiben nem minősülnek zöld kötvénynek.

Az alapok ESG minősítésének meghatározása, a ratinggel nem rendelkező eszközök figyelmen kívül hagyásával történik.

A gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvény jellegű értékpapírok (amennyiben az nem minősül zöld kötvénynek) és értékpapírhoz kapcsolódó jogok esetében a kibocsátó társaság ESG

minősítése kerül figyelembevételre. A zöld kötvénynek minősülő értékpapírok esetében a Társaság egységesen a legmagasabb, azaz AAA minősítést rendeli az instrumentumhoz.

Az alapok portfóliójában tartott ETF-ek, ETN-nek és egyéb befektetési alapok esetében a Társaság egy független minősítő intézet minősítését használja (2. számú melléklet), amennyiben nincs elérhető ilyen adat, abban az esetben a Társaság nem tekinti ESG szempontból releváns instrumentumnak az adott befektetést (kivételet képez ez alól, ha az adott befektetési alap alapkezelője ESG minősítést szolgáltat a Társaság részére). Az ETF-ekre, ETN-ekre és egyéb befektetési alapokra vonatkozó ESG minősítést a Társaság évente egy alkalommal gyűjti össze.

A tőkeáttételes ETF-ek és ETN-ek esetében az adott instrumentum portfólión belüli súlyát meg kell szorozni a tőkeáttétel mértékével. Amennyiben a tőkeáttétel negatív értéket vesz fel (pl. short ETF-ek), az adott instrumentum csökkenteni fogja a hozzárendelt ESG minősítés összesített súlyát a portfólió tekintetében. Amennyiben a teljes portfólió szintjén egy adott ESG minősítés súlya emiatt negatív értéket venne fel, abban az esetben 0 százalékos érték kerül meghatározásra a számítás során az adott ESG kategóriához.

A futures és opciós termékek esetében a Társaság az előbbiekhöz hasonlóan jár el, amennyiben a mögöttes instrumentum rendelkezik ESG minősítéssel.

Kezelt portfóliókra vonatkozó kivételes előírások:

A portfóliókban lévő, a Társaság által kezelt befektetési alapok esetében az adott befektetési alapra vonatkozó, Társaság által számolt saját ESG minősítése kerül figyelembevételre.

Amennyiben egy a portfólióban lévő, nem a Társaság által kezelt befektetési alapra a kiválasztott külsős ESG minősítő nem rendelkezik minősítéssel, úgy a Társaság elfogadhatja a külső alap alapkezelőjének saját ESG minősítését, amelyet a fenti módszertannak megfelelő, 7 fokozatú skálán értelmezhetővé alakít át, és az egyes alapok ESG kitettségeinek meghatározásánál ennek megfelelően vesz figyelembe.

A külső alapkezelők által küldött és a Társaság által elfogadott ESG minősítéseket a 2. számú mellékletben teszi közzé.

Kizárási listák alkalmazásának módszertana

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére iparági kizárási listával rendelkezik (1. sz. melléklet). A Társaság az 1. számú mellékletben szereplő iparági kizárási listát szükség esetén módosíthatja.

7. Az egyes portfóliók ESG szemléletű kezelésére vonatkozó szabályok

A Társaság ESG szempontok érvényesítése szempontjából 2. csoportba osztja az általa kezelt befektetési alapokat. A csoportok a befektetők ESG témájú tájékoztatásában, illetve a portfólió kezelése során megengedően vagy szigorúan alkalmazott ESG elvek érvényesítésében különböznek.

A. ESG szempontból nem minősített alapok

Ebbe a csoportba tartoznak egyrészt azon alapok amelyek olyan referencia-indexet követnek, amelyek kizárólag ESG szempontból nem minősíthető eszközöket tartalmaznak.

Valamint az abszolút hozamú szemléletben kezelt nem minősített alapok mellett azon alapok is, amelyek referencia- indexe tartalmaz ESG szempontból értékelhető eszközöket, de az alap befektetési politikájának nem kimondott célja az ESG szempontú befektetés.

Az ESG szempontból nem minősített alapok havi portfóliójelentése nem tartalmaz ESG szempontú értékelést.

B. ESG megfelelő alapok

Ebbe a csoportban tartoznak azok az alapok, amelyeknek befektetési politikában lefektetett törekvése az SFDR rendelkezés 8. és 9. cikkében foglalt előírásoknak való megfelelés.

Ezen portfóliók esetében a Társaság a kezelési szabályzatban rögzített alapelvek mellett különböző kiegészítő eljárásokat és eszközöket alkalmazhat az SFDR 8. illetve 9. cikkének való megfelelés erősítésének érdekében. Az említett kiegészítő eljárásokat az I. számú melléklet tartalmazza. Az itt felsorolt eljárások teljeskörű alkalmazása nem kötelező jellegű, az egyes befektetési alapok kezelési szabályzata rendelkezhet azok alkalmazásáról. A Társaság által kidolgozott, az SFDR megfelelés erősítésére vonatkozó kiegészítő eljárásrendek listája folyamatosan bővíthet a változó szabályozásnak és a kialakuló piaci gyakorlatnak (értésd trendeknek) megfelelően

Az ESG megfelelő befektetés-kezelés ellenőrizhetősége érdekében a Társaság a havi portfóliójelentésben közzéteszi a kizárási listán szereplő iparágakban tartott kitétségeket, valamint az alap portfólió elemeinek ESG minősítés szerinti bontását, és a legrosszabb ESG minősítésű (B – CCC) befektetések pontos megnevezését.

Ezekon felül a kategóriába tartozó alapok havi portfóliójelentése tartalmazza minden, ESG szempontból értékelhető közvetlen vagy közvetett részvénybefektetés iparági bontását.

8. Befektetők tájékoztatása

A Társaság fenntarthatósági politikáját, ESG kockázatok befektetési döntéseikbe integrálásának 6. pontban meghatározott módját az alapok Kibocsátási Tájékoztatójában és a Társaság honlapján, elkülönítve teszi közzé.

A Társaság honlapján rendszeresen közzé teszi az ESG megfelelő alapokhoz tartozó ESG információkat így különösen:

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

A Társaság ingatlanalapok esetében a befektetők tájékoztatását a jelen alpontban előírtaktól eltérően a 3. számú mellékletben meghatározott előírások szerint teljesíti.

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

Jelen szabályzat módosításának jóváhagyását az I-3. számú mellékletek tekintetében az Igazgatóság a Társaság a Befektetési Igazgató hatáskörébe utalja.

I. számú melléklet

Kizárási listák

A Társaság a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató kibocsátók szűrésére iparági kizárási listával rendelkezik. A kizárási listát alkalmazó befektetési alapok vagy kezelt portfóliók csak limitáltan vagy egyáltalán nem fektethetnek be a Társaság által besorolt vállalatok adott iparágába. A kizárandó iparágakba tartozó kibocsátók gyűjtése a Bloomberg Terminal BICS funkciójának (Bloomberg Industry Classification Standard) segítségével történik, azon kibocsátók, amelyek e besorolás alapján a kizárandó iparágban tevékenykednek felkerülnek a kizárási listára.

Az adott évre vonatkozó lekérdezést a Társaság az éves felülvizsgálatot követően végzi el. A kizárási listák Excel formátumban tárolásra kerülnek, biztosítva ezzel az üzletkötés előtti ex-ante ellenőrzés lehetőségét a portfóliókezelők számára. Az SFDR 8. illetve 9. cikkének megfelelő befektetési alapok nem kötelező jelleggel, de alkalmazhatják a kizárási listát a befektetési döntéshozatal során. A kizárási lista alkalmazása lehet teljes körű (minden benne szereplő iparág, minden vállalata, 0%-os árbevétel súly), valamint lehet részleges (csak bizonyos iparágak, és/vagy limitált árbevétel súllyal pl. 10%). A kizárási lista esetleges alkalmazásáról, illetve az ehhez kapcsolódó limitekről az egyes befektetési alapok kezelési szabályzata rendelkezik részletesen. A diszpreferált tevékenységből származó árbevétel arányt a Bloomberg Terminál BICS funkciójának segítségével határozza meg a Társaság, a kizárási listák frissítésekor, évente egy alkalommal. A kizárási listát alkalmazó ESG minősített befektetési alapok esetében a kizárandó iparágból származó árbevétel arány és az adott kibocsátó portfólión belüli súlyának szorzata az alapok havi portfóliójelentésében kerül publikálásra.

A kizárási listán szereplő iparágak

Dohányipar
Fegyvergyártás
Szerencsejáték
Nukleáris energia
Pálma olaj
Szén
Alkohol
Fakitermelés

ESG Minősítéssel Nem Rendelkező Vállalatok Értékelésére Vonatkozó Eljárásrend

Alkalmazható a Társaság által kezelt azon pénzügyi termékek esetében, amelyek megfeleltethetők az SFDR 8. vagy 9. cikk előírásainak. Az eljárás alkalmazható önmagában és a Társaság más SFDR jellegű eljárásaival párhuzamosan is.

Magyarázat: az Alapkezelő a fenntarthatósági tényezők befektetési döntésekbe való integrálására széles elismertséggel rendelkező külső minősítő intézetek ESG minősítését alkalmazza. Az egyes vállalatok ESG szempontok alapján történő értékelése nem kellően széleskörű, továbbra is kialakulóban van, ezért bizonyos vállalatokra vonatkozóan nem áll rendelkezésre külső minősítő intézet általi ESG minősítés. Ez azonban nem jelenti azt, hogy ezek a vállalatok ne lennének pozitív hatással a fenntarthatósági tényezőkre. Amennyiben egy vállalatra nem érhető el ilyen jellegű adat, abban az esetben a Társaság részletes elemzést végez és saját módszertana alapján értékeli az adott vállalat fenntarthatósági szempontok szerinti működését. E módszertan során a Társaság megvizsgálja az adott vállalat tevékenységét, értékeli, hogy működése során

milyen mértékben veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőket, valamint azok hatását az ENSZ által meghatározott Fenntartható Fejlődési Célokra (SDG-k).

Fenntartható Fejlődési Célok (Sustainable Development Goals, továbbiakban SDG-k): az Egyesült Nemzetek Szervezete (ENSZ) 2015 őszén elfogadta az ún. Fenntartható Fejlődési Keretrendszert. Az új globális Keretrendszer a kiegyensúlyozott társadalmi fejlődés, a tartós gazdasági növekedés és a környezetvédelem pillérei mentén a fejlődő országok mellett immár a fejlett államokra is kiterjed. E Keretrendszer célja a világ fejlődési pályájának fenntartható irányba való terelése, melynek 2030-ra történő megvalósítására 17 fő cél és 169 alcél került meghatározásra. A kezdeményezéshez jelenleg 193 ország csatlakozott világszerte (részletes információ: <https://sdgs.un.org/goals>).

Értékelési módszertan lépései:

- I. A társaság ellenőrzi, hogy a befektetés szempontjából potenciális célvállalat rendelkezik-e a Társaság által elfogadott külső minősítőnél ESG score előtörténettel.
 - Amennyiben az ellenőrzés **pozitív eredményű**, tehát van a vállalatnak ESG scoringja, akkor az alapján megítélhető az adott vállalat működésének fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatása. Az ESG score előtörténet a Társaság ezen irányú nyilvántartásába dokumentálásra kerül.
 - Amennyiben az ellenőrzés **negatív eredményű**, tehát a vállalat nem rendelkezik a külső minősítőnél ESG score előtörténettel, akkor az ESG megfelelés a Társaság saját belső módszertana alapján kerül elbírálásra a következők szerint.
2. A Társaság megvizsgálja az adott vállalat termékét/szolgáltatását és működését, illetve azok fenntarthatóságra gyakorolt hatásait. Az erre vonatkozó információk megtalálhatók a célvállalat nyilvánosan elérhető honlapján, illetve nyilvános jelentéseiben. Az adott vállalat fenntartható működés mellett való elköteleződését négy szempont alapján értékeljük, amelyek teljesülése vagy nemteljesülése eltérő súlyokkal kerül figyelembevételre. A megfelelés eléréséhez minimum 75%-os végső pontszám elérése szükséges, ami azt jelenti, hogy a 2. számú kérdésre csak pozitív válasz fogadható el. Az értékelés során alkalmazott kérdések egy példa vállalattal:

	Vállalat 1.	Súlyozási tényező
1) Mi a vállalat terméke/szolgáltatása?	Kémiai úton történő műanyagújrahasznítás	
2) Terméke/szolgáltatása pozitívan hat-e a körny. vagy társ. jellemzőkre?		I 40%
2/a) Hogyan?	Műanyag hulladék újrahasznosítással; plastic-to-plastic	
3) A vállalat nyilvános honlapján elkötelezett a fenntartható körny., társ. és vállalatirányítási elvek mellett?		I 20%
4) A vállalat rendelkezik fenntarthatósági célkitűzésekkel?		I 20%
5) A vállalat rendelkezik fenntarthatósági jelentéssel (akár az éves beszámoló részeként, akár külön)?		I 20%
		100%

3. Harmadik lépésben a vállalat SDG céloknak való megfelelését vizsgálja meg a Társaság. Az egyes vállalatok SDG főcélokhoz való hozzájárulása lehet pozitív (1), negatív (-1) vagy semleges (0). Amennyiben az adott vállalat hozzájárulása akár egyetlen főcélhoz negatív értéket kap, akkor az adott vállalat kizárandó a befektetési univerzumból. Ezzel együtt a Társaság további elvárása az, hogy legalább egy fő cél tekintetében pozitív értékelést kapjon az adott vállalat. Tehát a negatív, valamint semleges hozzájárulás sem fogadható el a célbefektetéseink tekintetében. Az alkalmazott módszertan egy példa vállalattal:

	Vállalat 1.
SDG főcélok	
1. A szegénység felszámolása	0
2. Az éhezés megszüntetése	0
3. Egészség és jóllét	0
4. Minőségi oktatás	0
5. Nemek közötti egyenlőség	0
6. Tiszta víz és köztisztaság	0
7. Megfizethető és tiszta energia	0
8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés	1
9. Ipar, innováció és jó infrastruktúra	1
10. Egyenlőtlenség csökkentése	0
11. Fenntartható városok és közösségek	1
12. Felelős fogyasztás és termelés	1
13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen	1
14. Óceánok és tengerek védelme	1
15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme	1
16. Béke, igazság és erős intézmények	0
17. Partnerség a célok eléréséért	0
MINIMUM	0
MAXIMUM	1
*Ha min>=0 és max>0	MEGFELELŐ

A Társaság az általa kezelt pénzügyi termékekben a saját, belső módszertana alapján bekerülő cégekre a nettó eszközérték arányában maximum limitet határoz meg. E limiten belül az érintett befektetési alap vagy portfólió portfóliókezelője szabadon dönt e befektetések súlyáról.

A Társaság a portfólióban lévő vállalatok külső ESG minősítését havi rendszerességgel vizsgálja felül, és a vizsgálat eredményét időponttal dokumentálja.

A Társaság az érintett befektetési alapon vagy kezelt portfólióban a saját, belső módszertana alapján kiválasztott vállalatok – amennyiben azok továbbra sem rendelkeznek ESG minősítéssel - megfeleléséget éves rendszerességgel vizsgálja felül.

A portfólió elemekről havi monitoring-készül, a Társaság által használt Bloomberges lekérdezéssel.

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>)

3. számú melléklet

Ingatlan alapok, kockázati besorolásának elvei, módszertana, befektetők tájékoztatása

A Társaságnak jelen szabályzat kiadásának időpontjában, az általa kezelt ingatlan alapoknak nem elsődleges, kifejezett célja a fenntarthatósággal kapcsolatos környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása. Így ezen alapok fenntarthatósági kockázat szempontjából nem értékelték.