

A fenntartható befektetések

- **környezeti, társadalmi és irányítási szempontok a pénzügyekben –**

A fenntartható fejlődés

A fenntartható fejlődés (sustainable development) olyan fejlődési folyamat, illetve szervezési elv, amely „kielégíti a jelen szükségleteit anélkül, hogy csökkentené a jövő generációk képességét, hogy kielégítsék a saját szükségleteiket” (az Egyesült Nemzetek Szervezetének 1987-es Brundtlandi jelentése).

A fenntartható fejlődésnek három aspektusa/dimenziója van: a vállalatirányítás, a társadalom és a környezet („fenntarthatósági tényezők”).

Fenntarthatóság a befektetésekben

Amikor befektetünk, akkor a pénzünket kötvény- részvénybefektetések formájában vállalatok, államok rendelkezésére bocsátjuk, ezzel „támogatjuk” működésüket. A befektetési döntések lényeges negatív hatásokat gyakorolhatnak a fenntarthatósági tényezőkre, illetve hozzájárulhatnak vagy közvetlenül kapcsolódhatnak e negatív, káros hatásokhoz.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lényeges negatív hatás az ún. fenntarthatósági kockázat, amely olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási eseményt vagy körülményt jelent, amelynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat nemcsak a fenntarthatósági tényezőkre, hanem a befektetés értékére is.

A tudatos befektetési döntésekkel azonban a rendelkezésre álló tőke a nem fenntartható befektetésektől a fenntartható befektetések felé allokálható: lehetőség van arról dönteni, hogy a befektetési tanácsadás során a K&H Bank Zrt. („Bank”) figyelembe vegye a fenntarthatósági preferenciákat.

Míg a hagyományos befektetési szemléletben javarészt csak a hozam és a kockázat szempontjait vizsgáljuk, a fenntarthatóságot figyelembe vevő szemléletben a pénzügyi eszközöket fenntarthatósági szűréseknek is alávetjük. Ez azt jelenti, hogy csak azokba a pénzügyi eszközökbe fektetünk, amelyek sikeresen keresztüljutottak a fenntarthatósági szűrőkön és pénzügyileg is megfelelő kilátásokkal rendelkeznek (megfelelő hozam, kockázati szempont).

Fenntarthatósági közzétételek

A megalapozott befektetői döntéshozatalhoz szükséges, hogy a befektetők számára átlátható és megbízható információk álljanak rendelkezésre a piaci szereplők gazdasági tevékenységének, illetve a pénzügyi termékek fenntarthatóságával kapcsolatban.

A pénzügyi piaci szereplők és bizonyos vállalatok intézményi-, és termék szinten kötelesek közzétenni ún. fenntarthatósági jelentéseket, amelyben konkrét mutatókkal bemutatják, hogy tevékenységük milyen hatással van a környezetre és az őket körülvevő társadalomra. Ezekből a jelentésekből hozzáértő cégek több mint 150 tényezőt vizsgálva egy ún. ESG minősítést készítenek. Az ESG egy angol rövidítés, ahol az E - környezet (environment), S – társadalom (social) és G – vállalatirányítás (governance) szavakat jelölik.

E jelentések magukba foglalják a gazdasági tevékenységeik várható hatásáról szóló tájékoztatást is egyrészt abból a szempontból, hogy a fenntarthatósági tényezők hogyan befolyásolhatják az adott pénzügyi termék várható eredményességét, másrészt, hogy a célzott befektetések milyen hatást gyakorolhatnak a környezetre és a társadalomra. A közzétételek, fenntarthatósági jelentések segítenek a befektetőknek áttekinteni, hogy az egyes intézmények, illetve pénzügyi termékek hogyan viszonyulnak a fenntarthatósághoz. A fenntarthatósági szempontok döntő részben ezen ESG mutatók figyelembevételével jelenhetnek meg a befektetésekből.

Tájékozódás a fenntarthatósági preferenciákról

Az Európai Parlament és Tanács, valamint az Európai Bizottság átfogó jogszabálycsomagot fogadott el annak érdekében, hogy Unió-szerte ösztönözze a pénzügyi forrásoknak a fenntartható tevékenységek felé irányuló áramlását.

A jogszabálycsomag előírja a Bank számára, hogy tájékozódjon az ügyfelei fenntarthatósági preferenciáiról. A tájékozódás célja, hogy a Bank az érdekeidnek leginkább megfelelő módon eljárva, a fenntarthatósági preferenciáidat is figyelembe véve határozza meg, hogy egy adott pénzügyi termék alkalmas-e számodra.

Ennek érdekében olyan kérdésekre kell válaszolnod, amelyben meghatározod, hogy a befektetésed milyen mértékben tartalmazza az alábbi pénzügyi eszközöket:

- i. olyan pénzügyi eszköz, amely tartalmaz környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő befektetéseket;
- ii. olyan pénzügyi eszköz, amely tartalmaz fenntarthatónak minősülő befektetéseket;
- iii. a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat az általad meghatározott minőségi vagy mennyiségi elemek mentén figyelembe vevő pénzügyi eszköz.

A kérdésekre adott válaszaid a Te fenntarthatósági preferenciáid, amelyeket a befektetési tanácsadás során a Banknak mindig figyelembe kell vennie, és csak ezek alapján ajánlhat befektetéseket számodra.

Főbb káros hatások amik közül választhatasz

| A gazdasági tevékenységeknek pozitív és negatív hatásai is lehetnek a fenntarthatóságra. A fő káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre - például a környezetre, a társadalmi igazságosságra, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre - gyakorolt káros hatását jelzik. | | |
|--|---|--|
| Fő káros hatás témája | Fő káros hatás értékelésében figyelembe vett szempontok | Mérszám / Magyarázat |
| Vállalatok üvegházhatású gáz (GHG) kibocsátásának csökkentése | Üvegházhatású gázok kibocsátása [PAI1] | A befektetésben szereplő vállalatoknak a termékek előállítása és szolgáltatások nyújtása során mennyi az üvegházhatású gáz kibocsátása. A különböző üvegházhatású gázok, mint például a szén-dioxid, a metán tartoznak ide. Ez jelenti a vállalat saját tevékenységéből eredő közvetlen kibocsátását, de a vásárolt villamos energia előállításából eredő, vagy a beszállító, vevők tevékenységéből adódó közvetett kibocsátását is. |
| | Karbon lábnyom [PAI2] | A befektetésben szereplő vállalatok által a termékek előállítás és szolgáltatások nyújtása során kibocsátott szén-dioxid mennyisége. |
| | Üvegházhatású gáz kibocsátás intenzitása [PAI3] | A befektetésben szereplő vállalatok üvegházhatású gáz kibocsátásának mértéke a méretükhöz viszonyítva. |
| | Fosszilis tüzelőanyag-(pl. Földgáz) ágazatban tevékenykedő vállalatok [PAI4]. | Milyen mértékben szerepelnek a befektetésben olyan vállalatok, amelyek a szén és szénhidrogén kitermelésben, elosztásban, és az arra épülő áramtermelésben aktívak. |
| | Nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya [PAI5]. | A befektetésben szereplő vállalatok nem megújuló energiafelhasználásának (pl. kőolaj, földgáz) aránya a teljes energia fogyasztásukhoz képest |
| | Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatokban [PAI6] | Az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatokban működő vállalatok energiafogyasztásának mértéke méretükhöz képest. Ilyenek például a mezőgazdaság és erdőgazdálkodás, halászat, bányászat, ipari termelés, energiatermelés, vízgazdálkodás, |

| | | |
|---|--|---|
| | | építőipar, gépjármű-kereskedelem, közlekedés és ingatlanügyek. |
| Biológiai sokszínűség védelme | A sérülékeny biológiai sokféleségű területekre negatív hatást gyakorló tevékenységek [PAI7]. | A befektetésben szereplő vállalatok tevékenységének mekkora része zajlik a biológiai sokszínűség szempontjából sérülékeny területen. Ilyenek például az UNESCO világörökségi helyszínek vagy az európai unió által kiválasztott Natura 2000 természetvédelmi területek, mely a veszélyeztetett fajokat, élőhelytípusokat tudományos elvek alapján jelöli ki. |
| Víz | Vízbe történő kibocsátások [PAI8]. | A befektetésben szereplő vállalatok által okozott vízszennyezés mértéke. Ilyenek például az ólom, a kadmium és higany közvetlen kibocsátása a vízforrásokba. |
| Veszélyes hulladék termelés csökkentése | A veszélyes hulladékok aránya [PAI9] | A befektetésben szereplő vállalatok által termelt veszélyes hulladék mértéke. A veszélyes hulladékok olyan hulladékok, amelyek radioaktívak, gyúlékonyak, mérgezőek, maró hatásúak, irritálóak stb. |
| Társadalmi és munkavállalói igazságosság növelése a vállalati szektorban | Nemzetközi előírások megszegése [PAI10]. | Szerepel-e a befektetésben olyan vállalat, amely megsérti az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelmi és a korrupcióellenes nemzetközi jogszabályokat. Ezek az ENSZ és az OECD által meghatározott alapelvek és iránymutatások, melyeket minden felelősen működő vállalatnak be kell tartania. |
| | Nemzetközi előírások hatékony betartására irányuló törekvések [PAI11] | A befektetésben szereplő vállalatok rendelkeznek-e megfelelő módszerekkel és ellenőrzésekkel arra, hogy a nemzetközi előírások (ENSZ, OECD) betartását minden körülmények között biztosítsák. |
| | Nemek közötti béregyenlőség [PAI12] | A befektetésben szereplő vállalatoknál mekkora a férfiak és nők közötti bérkülönbség, ami a női munkavállalók átlagos bruttó órabérének és a férfi munkavállalók átlagos bruttó órabérének aránya. |
| | Nemek közötti sokszínűség a vezetésben [PAI13]. | A befektetésben szereplő vállalatoknál mekkora a nők aránya az igazgatótanácsban. |
| | Vitatott fegyverek gyártása, értékesítése [PAI14]. | Szerepel-e a befektetésben olyan vállalat, amely vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében vesz részt. |

| | | |
|--|--|--|
| | | A vitatott fegyverek közé tartoznak a gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek. |
| Országok üvegházhatású gáz (GH) kibocsátásának csökkentése | Országok üvegházhatású gáz kibocsátásának intenzitása [PAI15]. | A befektetésben érintett országok üvegházhatású gáz kibocsátásának méreke a méretükhöz képest, azaz a GDP-hez viszonyított kibocsátás súlyozott átlaga. |
| Társadalmi igazságosság az egyes országokban | Szociális jogsértések az egyes országokban [PAI16] | A befektetésben érintett országokban történt társadalmi jogsértések mértéke. A szociális jogsértéseket a nemzetközi szerződések és egyezmények, az ENSZ alapelvei és adott esetben a nemzeti jogszabályok írják le. |
| Fosszilis tüzelőanyagok (pl. Földgáz) csökkentése (ingatlan befektetések) | Fosszilis tüzelőanyagok mértéke az ingatlan befektetések[PAI17]. | A befektetésben szerepel-e olyan ingatlan, ami a fosszilis tüzelőanyagok kitermelésében, tárolásában, szállításában (pl. csővezetéken keresztül) vagy gyártásában vesz részt. |
| Energiahatékonyság növelése az ingatlanszektorban | Energiaileg nem hatékony ingatlanbefektetések[PAI18]. | A befektetésben szerepel-e olyan ami energetikailag nem hatékony módon működik. |