

**A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos
közzétételekről szóló,
az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete
(2019. november 27.) által előírt**

**Tájékoztató
K&H Biztosító Zrt.
2021.03.10.**

A rendelet célja, hogy a pénzügyi piaci szereplők és a pénzügyi tanácsadók megismertessék az ügyfelekkel mindazokat a **fenntarthatósági kockázatokat**, amelyek hatással lehetnek a befektetés értékére; feladatunk feltárni, hogy a fenntarthatósági kockázatokat hogyan **integráljuk** a biztosítási tevékenység során és arra is választ adunk, hogy a biztosítási tevékenység során értékesített **termékek** esetében hogyan érvényesül a fenntarthatósági kockázat figyelembe vétele.

Jóllehet a tájékoztató anyag elsődleges célja a **biztosítási tevékenység** górcső alá vétele, azonban szeretnénk rávilágítani a KBC Csoporthoz tartozó **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének** (KBC Alapkezelő) **kizárási** és **ESG** (Environmental, Social, Governance – Környezeti, Társadalmi, Vállalatirányítási) szempontjaira is, hiszen biztosítónk az eszközalapok kialakítása során a KBC Alapkezelő befektetési alapjait veszi igénybe, vagyis az **életbiztosítási eszközalapok** mögött ezek a befektetési alapok lehetők fel.

Fenntartható befektetésnek minősül az olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti célkitűzéshez (pl. energiateljesítmény, megújuló energia felhasználása, nyersanyagfelhasználás, vízfelhasználás, földhasználat, hulladéktermelés, üvegházhatásúgáz-kibocsátás, körforgásos gazdaság), vagy társadalmi célkitűzéshez (pl. különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelem, társadalmi kohézió, társadalmi integráció), vagy a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe fektet be, amennyiben e befektetések nem járnak 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.

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amelynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ezeket a kockázatokat környezet-társadalom-irányítás kockázatnak, azaz Environmental-Social-Government („ESG“) kockázatnak nevezik.

SRI befektetésnek minősülnek a fenntartható, társadalmi felelősségre építő befektetések (angolul Socially Responsible Investments, röviden: SRI).

1. A K&H Biztosító Zrt. működése a fenntarthatósági szemlélet tükrében:

A K&H Biztosító Zrt, mint a KBC Csoport tagja elkötelezett a fenntartható fejlődés gondolatosságára, amely a stratégiában is visszatükröződik **4 fő pillérben**, a **megtakarítási életbiztosításban**, a **fenntartható növekedésben és nyereséges működésben**, az **ügyfélközpontúságban**, valamint a **társadalmi hatásban**. A K&H Biztosítónál arra törekszünk, hogy egyedi biztosítási élményt nyújtsunk ügyfeleinknek, amely magas színvonalon, ügyfeleinket középpontba helyező módon valósul meg. Hangsúlyt helyezünk arra, hogy a növekedésünk fenntartható módon valósuljon meg, nyereséges működés elérése mellett. Figyelmet fordítunk arra is, hogy a helyi társadalom és a helyi gazdaság felé irányuló felelősségvállalásunk a mindennapi tevékenységünk során is látható legyen.

Stratégiánkat a **PEARL** kultúra támogatja.

Az első pillér a **Performance** (teljesítmény), amelynek értelmében érdekcsoportjaink elvárásait meghaladó, kiemelkedő teljesítményt nyújtunk. A második pillér az **Empowerment** (felhatalmazás), vagyis biztosítjuk, hogy dolgozóink kreativitása és egyéni képességei kiteljesedhessenek. A harmadik

pillér az **Accountability** (személyes felelősség), amely szerint minden érdekcsoportunk felé személyes felelősséget vállalunk. Ezt követi a **Responsiveness** (megfelelés az igényeknek), tehát kollégáink, vezetőink és ügyfeleink igényeit, ötleteit, javaslatait, erőfeszítéseit egyaránt nyitottan, együttműködően és támogatóan kezeljük, és végül a **Local embeddedness** (helyi beágyazottság), amelynek értelmében tudjuk, hogy a különböző piacainkon mi magunk és ügyfeleink is igen sokfélék vagyunk, és ennek megfelelően cselekszünk.

Csoportunk elkötelezett az **egészség és jóllét**, az **éghajlatváltozás elleni küzdelem**, a **minőségi oktatás**, a **nemek közötti egyenlőség**, a **tisztességes munka** és **gazdasági növekedés**, valamint az **egyenlőtlenségek csökkentése** mellett. Az üzleti etikával, a szociális érzékenységgel, az emberi jogokkal, valamint a környezeti és ökológiai lábnyomunk csökkentésével kapcsolatos tevékenységeink szigorú irányelveken alapulnak.

A K&H Csoport aktuális fenntarthatósági jelentése a következő oldalon tekinthető meg: <https://www.kh.hu/csoport/fenntarthatosagi-jelentesek>

2. Fenntarthatósági tényezők implementálása a biztosítási tevékenység során:

Az ESG szempontokat több dimenzió mentén veszi figyelembe a K&H Biztosító. Mindenekelőtt **szervezeti szinten** társaságunk elkötelezett a fenntarthatóság mellett, így azok az értékek, amelyek az első pontban kifejtésre kerültek, a biztosítási tevékenység során is visszatükröződnek.

1. Hit a biztosítási tevékenység értékteremtő szerepében:

A K&H Biztosító Zrt. **biztosítóként** áll ügyfelei rendelkezésére. A széles termékpalettából az ügyfél *biztosítási igényeinek, kockázatviselési hajlandóságának, pénzügyi céljainak, befektetési időhorizontjának* megfelelően ajánlunk megoldást. Hiszünk abban, hogy a szakképzett kollégáink és biztosításközvetítőink jelenléte, tapasztalatai, és ismeretei segítik az ügyfeleinket a célok és elképzelések megfogalmazásában és valljuk, hogy az igen összetett befektetések világa így közelebb kerülhet minden megtakarítani vágyóhoz.

2. Az ügyfelek edukációja:

A biztosítások értékesítésének értékteremtő voltához az is hozzátartozik, hogy **edukáljuk** az ügyfelet. A beszélgetés folyamán a tanácsadó kollégák piaci aktualitásokra, az ajánlott termék jellemzőire is felhívják a figyelmet. Ahhoz pedig, hogy a tanácsadó fel legyen vértézve **megfelelő lexikális tudással**, biztosítónk energiát fektet a képzésbe, támogatásba. A KBC Alapkezelő kollégái online blog oldalt (<https://trendmonitor.hu/>) és podcast csatornát (<https://trendmonitor.hu/podcast/>) is üzemeltetnek, hogy mindinkább közelebb hozzák az ügyfeleket és a tanácsadót a tőkepiacok izgalmas világához.

3. Papírmertesség, digitális megoldások:

A biztosítási szerződések megkötése és az ügyintézés során mindinkább igyekszünk elkerülni a felesleges papírhasználatot, lehetőség nyílik arra, hogy a szerződéseket **elektronikus** aláírással lássa el az ügyfél és a dokumentumokat digitális úton kapja meg. A termékekhez kapcsolódó anyagok teljes körűen elérhetőek a honlapon.

4. Beszélgetés a fenntartható fejlődés fontosságáról az ügyféltárgyalások során, fenntarthatósági szempontokat figyelembe vevő termékek ajánlása:

A fenntartható fejlődés melletti elköteleződésünk 2019-ben nyert megerősítést, hiszen a **K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes és K&H fenntartható fejlődés dinamikus vegyes alapok alapjai** létrejöttük óta a K&H Biztosító **azonos néven létrejött eszközalapjainak** befektetését képezzik. Ezek az eszközalapok rendkívül fontos részei a K&H Biztosító értékajánlatának, hiszen önmagukban is egy *vegyes portfóliót* képviselnek, másrészt pedig mindkét eszközalap befektetési politikájában kiemelt szerepet kapnak a fenntarthatósági szempontok. 2019-ben a vegyes alapok és eszközalapok elindulásával a tanácsadók is erősítették az ügyféltárgyalások során, hogy a fenntartható fejlődés hosszú távú szemlélet, amely mellett Csoportunk elköteleződött. A felsorolt eszközalapok alapjául

szolgáltató befektetési alapokhoz kapcsolódó *fenntarthatósági szűrési rendszerről* bővebb kifejtés a következő részben olvasható.

3. a K&H Biztosító Zrt. által értékesített megtakarítási életbiztosítások mellé választható eszközalapok alapjául szolgáló befektetési alapok befektetési politikája az ESG tükrében:

A K&H Biztosító Zrt. által értékesített megtakarítási életbiztosítások mellé választható eszközalapok alapjául szolgáló befektetési alapok a KBC Alapkezelő kezelése alatt állnak, amely társaság a belga KBC Asset Management N.V. (továbbiakban: KBC AM NV) Magyarországon működő fióktelepe.

Az értékesített eszközalapok között a hagyományos eszközalapok mellett megtalálhatók az ún. **fenntartható fejlődés eszközalapok** is.

Csoportunk fenntartható fejlődés melletti elköteleződése tehát abban is megnyilvánul, hogy az eszközalap kínálatban megtalálhatóak olyan termékek, amelyek figyelembe veszik a fenntarthatósági (környezeti, társadalmi és irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”)) kritériumokat.

A fenntartható fejlődés befektetésekről bővebb információk a következő linken érhetők el:

<https://www.kh.hu/megtakaritas-befektetes/kozeptav-hosszutav/nyiltvegu-befektetesi-alap/fenntarthato-fejlodes>

A KBC Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz (melyet [A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési \(SRI\) alapok általános kizárási szabályzata](#) tartalmaz), miszerint a befektetési politikával összhangban az alapok **nem fektetnek** többek között olyan pénzügyi eszközökbe, amelynek kibocsátója tevékeny a nemzetközi jog által tiltott fegyverek, fegyverrendszerek gyártásában, vagy forgalmazásában, illetve komoly gyanú merül fel azzal kapcsolatban, hogy a vállalat a fenntarthatóság elismert normáinak megsértésével haszonra tett szert.

Ezen túlmenően különbséget tesz a fenntartható és felelős (SRI) befektetési alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között azzal, hogy az **SRI-alapok számára további** kizárási kritériumokat **alkalmaz** (melyet [A fenntartható fejlődés befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzata](#) tartalmaz) és **szigorúbb ESG-előírásokat**, ezáltal **alacsonyabb fenntarthatósági kockázati szintet** határoz meg. A **K&H fenntartható fejlődés dinamikus vegyes** és a **K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes** eszközalapok befektetési eszközei megfelelnek a fenti kizárási politikáknak.

Ezen túlmenően egy pozitív szűrést is alkalmaz a KBC Alapkezelő, miszerint az ugyanazon iparágakban működő vállalatokat rangsorolják fenntarthatósági és felelős kritériumuk alapján. A szűrőn azok a vállalatok mennek át és kerülnek be a lehetséges befektetések közé, amelyek a saját iparáguk legjobbjai közé tartoznak a rangsor alapján.

A KBC Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok figyelembevételét a KBC Asset Management NV a KBC Alapkezelőre is érvényes intézkedéseiben és eljárásain keresztül, a KBC Asset Management NV szervezeti egységeivel való szoros együttműködésben biztosítja.

Az eszközalapok befektetési politikája, az azok alapjául szolgáló befektetési alapok tájékoztató és kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információk, a havi, féléves és éves jelentések, valamint a fenntarthatóságról szóló összefoglaló anyagok megtalálhatóak a termékoldalakon.

K&H eszközalapok mögötti befektetési alapok befektetési politikája:

K&H fenntartható fejlődés dinamikus vegyes alapok alapja:

<https://www.kh.hu/megtakaritas-befektetes/kozeptav-hosszutav/nyiltvegu-befektetesi-alap/vegyes/fenntarthato-fejlodes-dinamikus>

K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok alapja:

<https://www.kh.hu/megtakaritas-befektetes/kozeptav-hosszutav/nyiltvegu-befektetesi-alap/vegyes/fenntarthato-fejlodes-ovatos>

4. Fenntarthatósági kockázatok

Fenntartható befektetésnek minősül:

- valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiefelhasználásra, 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 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 adójozsabályok betartása tekintetében.

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amelynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Ezeket a kockázatokat **környezet-társadalom-irányítás kockázat**nak, azaz Environmental-Social-Government („**ESG**“) kockázatnak nevezik.

SRI befektetések: fenntartható, társadalmi felelősségre építő befektetések (angolul Socially Responsible Investments, röviden: SRI)

A K&H Biztosító Zrt. ("K&H Biztosító") az általa végzett tevékenység során fenntarthatósági kockázatok alatt azokat a környezeti, társadalmi vagy irányítási kockázatokat érti, amelyek az általa választott eszközalapok megtérülését negatívan befolyásolhatják. Így környezeti kockázatok pl. az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezők, a társadalmi kockázatok pl. munkaügyi viták, míg irányítási kockázat pl. az átlátható vállalati struktúra.

Ezeknek a kockázatoknak a jellege az időtényező függvényében változik.

Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a megtérülést, ha az esemény bekövetkezik. Ilyen események lehetnek például a balesetek (amely például a környezetkárosodás kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalat rossz nyilvánosságot kap, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az általa ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők magasabbnak, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványokkal szemben.

Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységeknek való kitettség (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltozása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb preferencia); nehézségek a toborzásban; megnövekedett költségek (például azon biztosítótársaságok esetében, amelyek a változó időjárási viszonyok miatti kárigényekkel szembesülnek). Mivel ez a kockázat hosszú távon alakul ki, a vállalatok lépéseket tehetnek ezek mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, ellátási láncuk javításával stb.

Az eszközalapok összeállítása és így a befektetési politikák kialakítása során a K&H Biztosító ezeket a fenntarthatósági kockázatokat az alábbiak szerint veszi figyelembe:

- az eszközalapok alapjául szolgáló befektetési alapok kezelője, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe („KBC Alapkezelő”) valamennyi általa kezelt befektetési alap esetében egy általános kizárási szabályzatot alkalmaz [A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési \(SRI\) alapok általános kizárási szabályzata](#) szerint;
- különbséget tesz a fenntartható és felelős befektetési („SRI”) alapok és más hagyományos alapok között. Az SRI alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak ([A fenntartható fejlődés befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzata](#) szerint) szigorúbb ESG-szabványokkal, ezáltal esetükben alacsonyabb a fenntarthatósági kockázat szintje.

A KBC Alapkezelő folyamatosan értékeli befektetési alapok alapjául szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, de (ahol jelentőséggel bír, ott) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati allokáció szintjén is, a K&H Biztosító pedig eszközalapjai kialakítása során figyelembe veszi az eszközalapok alapjául szolgáló befektetési alapokra vonatkozó fentiértékeléseket.

A rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a megtérülést befolyásoló számos elem egyikének tartják. A K&H Biztosító a KBC Csoport által működtetett SRI kutatócsoport adatait veszi figyelembe, amely ESG kockázati minősítést határoz meg a befektetési alapokhoz rendelt indexekben szereplő legtöbb vállalathoz, valamint az ESG-adatszolgáltatótól származó adatok alapján kiválasztott kis- és közepes piaci tőkeértékű vállalatokhoz. Az ESG kockázati minősítéseket a befektetési alapok kialakítása és kezelése során meghozandó befektetési döntések meghozatalánál a portfóliókezelők és stratégiák felhasználják, ezáltal a K&H Biztosító az eszközalapok kialakítása és kezelése során ezekre az információkra támaszkodik.

A KBC Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok figyelembevételét a KBC Asset Management NV a KBC Alapkezelőre is érvényes intézkedéseinek és eljárásain keresztül, a KBC Asset Management NV szervezeti egységeivel való szoros együttműködésben biztosítja.

Fő káros hatások

A K&H Biztosító elkötelezett a hosszú távú fenntartható befektetési hozamok elérése mellett ügyfelei részére. Ez azt jelenti, hogy a K&H Biztosító olyan befektetési döntéseket hoz a befektetési politika alapján, amely magában foglalja a fenntarthatósági kockázatokat, a társadalmi, etikai és környezetvédelmi normákat. A fenntarthatósági kockázatok figyelembevétele során a K&H Biztosító nem fektet be a következőkbe:

- a nemzetközi jog által tiltott, vitatott fegyver-rendszerek gyártói által kibocsátott pénzügyi eszközök, vagy amelyek vonatkozásában széles körű egyetértés alakult ki arra vonatkozóan, hogy ezeket be kell tiltani. Ezek a fegyverrendszerek pl.: kazettás bombák és lőszer, vegyi vagy biológiai fegyverek, gyalogsági aknák és szegényített uránt tartalmazó fegyverek;
- nukleáris fegyverek vagy fehérfoszfort tartalmazó fegyverek gyártói által kibocsátott pénzügyi eszközök;
- olyan vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek esetében komoly jelei vannak annak, hogy elkövetői, bűntársai vagy résztvevői a vállalati fenntarthatóság globálisan elismert normáinak megsértésében, mint például az emberi jogok, a munkavállalói jogok, a környezetvédelem és a korrupcióellenesség, vagy hasznot húznak ezen tevékenységekből.

A befektetési politika nem pusztán meghatározza a megengedett befektetéseket az üzlet vagy a kormányzat pénzügyi helyzetére tekintettel, hanem a szóban forgó vállalat vagy kormány társadalmi hatását is figyelembe veszi. A K&H Biztosító folyamatosan figyelemmel kíséri befektetési politikáját és annak üzleti tevékenységére való alkalmazását, mivel ez kulcsfontosságú része annak a törekvésének, hogy hosszú távú, fenntartható befektetési megtérülést biztosítson ügyfelei számára.

A hosszú távú fenntartható befektetés iránti elkötelezettsége részeként a K&H Biztosító figyelembe veszi, hogy a KBC Alapkezelő további SRI-kritériumokat alkalmaz SRI-alapjaira, melyek [A fenntartható fejlődés befektetési alapok \(SRI\) kizárási szabályzatában](#) találhatóak.

Kérjük, vegye figyelembe, hogy a K&H Biztosító által igénybe vett KBC Alapkezelői passzív befektetési alapok, strukturált alapok és harmadik fél alapjaiba fektető befektetési alapok nem feltétlenül alkalmazzák a KBC Alapkezelő által meghatározott összes kizárási kritériumot.

Etikai normák

A KBC Csoport, amelyhez a K&H Biztosító és a KBC Alapkezelő tartozik, a következő nemzetközi üzleti kódexek mellett kötelezte el magát, és a K&H Biztosító és a KBC Alapkezelő befektetési politikája és folyamatai összhangban vannak ezekkel a kötelezettségvállalásokkal:

- az Egyesült Nemzetek Környezetvédelmi Programfinanszírozási Kezdeményezésének (UNEP FI) felelős banki tevékenységre vonatkozó elvei;
- az éghajlat-politika iránti kollektív kötelezettségvállalás, amellyel a KBC Csoport kötelezettséget vállalt arra, hogy a lehető legnagyobb mértékben ösztönzi a gazdaság környezetbaráttá tételét, és így a globális felmelegedést a párizsi éghajlat-változási megállapodással összhangban 1,5°C alá szorítja;
- dohánymentes pénzügyi ígéret, amely arra ösztönzi a pénzügyi intézményeket, hogy elszakadjanak a dohányipartól;
- az Egyesült Nemzetek felelős befektetésekkel foglalkozó alapelvei.