

Fenntarthatósági mutatók
mérik hogyan valósulnak meg
a pénzügyi termék
fenntartható célkitűzései.

Fenntartható befektetés
olyan gazdasági
tevékenységbe történő
befektetés, amely hozzájárul
valamely környezeti vagy
társadalmi célkitűzéshez,
feltéve, hogy a befektetés
nem sérti jelentősen egyik
környezeti vagy társadalmi
célkitűzést sem, és a
befektetést befogadó
vállalkozások helyes
vállalatirányítási gyakorlatokat
követnek.

Az uniós taxonómia az (EU)
2020/852 rendeletben
meghatározott osztályozási
rendszer, amely létrehozta a
környezeti szempontból
fenntartható gazdasági
tevékenységek listáját. Az
említett rendelet nem
tartalmazza a társadalmi
szempontból fenntartható
gazdasági tevékenységek
listáját. A környezeti
célkitűzésű fenntartható
befektetések igazodhatnak a
taxonómiához, vagy nem.



V. MELLÉKLET

Mintadokumentum az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)-(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikke első bekezdésében említett pénzügyi termékek időszakos közzétételéhez

Termék neve: Valor Zöld Alap

Jogalany-azonosító (LEI): 5299003Z9VCUOV0SPX08

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezett-e ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ Igen	☐ Nem
☒ Környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket eszközölt: 100 % ☒ olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek ☐ olyan gazdasági tevékenységekbe, amelyek az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezeti szempontból fenntarthatónak	☐ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem fenntartható befektetés volt a célja, fenntartható befektetések arányával rendelkezett.
☐ Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket eszközölt:	☐ K/T jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket.

Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

A Valor Zöld Alap az Alapkezelő ESG szabályzata szerint SFDR 9. cikk szerinti, fenntartható befektetési célt képviselő - ESG Impact - alap. A célkitűzés pozitív környezeti hatású, klímavédelmi, energiahatékonysági és körforgásos gazdasági jellegű befektetések megvalósítása. A referencia-időszak: 2022.01.01-2022.12.31.

A 2022. évi ESG jelentés alapján az Alap nem rendelkezett fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetéssel, vízbe történő kibocsátása 0 t/mEUR, veszélyes és radioaktív hulladék aránya 1,49 t/mEUR, és a portfóliócégek nem sértették az UNGC/OECD irányelveket. A 2022.12.31-i portfólióban a Graduw Invest Zrt. és a Green Tyre Zrt. szerepelt; a referencia-időszak során a Nyírség Watt Kft. és az 50 MW Kft. is érintett volt, de mindkettő 2022 során értékesítésre került.

Hogyan teljesítettek a fenntarthatósági mutatók?

- 2022. évi ÜHG-összkibocsátás: 3 828 tCO₂e; karbonlábnyom (Scope 1-3): 810 tCO₂e/mEUR; ÜHG-intenzitás: 1 468 tCO₂e/mEUR; Scope 1-2 karbonlábnyom: 52 tCO₂e/mEUR.
- Nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya: 81%; energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként: 1,52 GWh/mEUR.
- Biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területet hátrányosan érintő tevékenység nem volt; vitatott fegyvereknek való kitettség nem volt; balesetek aránya: 0,99 / kerekítve 1,00.

...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

- A 2021-es év eltérő vizsgálati szempontjai miatt a 2022-es év adatai az előző évvel csak részben összehasonlíthatóak. Karbonlábnyom (Scope 1-3): 2 705 -> 810 tCO₂e/mEUR; Scope 1-2 karbonlábnyom: 156 -> 52 tCO₂e/mEUR.

- ÜHG-intenzitás 2021-re nem szerepelt összehasonlítható formában a megküldött forrásokban. 2022-ben az ÜHG-intenzitás 1 468 tCO₂e/mEUR volt.
- Fosszilis ágazati kitettség 2021-ben és 2022-ben sem volt. A további PAI-mutatók 2021. évi összehasonlító értékei a megküldött forrásokban nem szerepeltek.

Hogyan nem okoztak a fenntartható befektetések jelentős kárt egyetlen fenntartható befektetési célkitűzésnek sem?

A szakértői vizsgálat a „jelentős károkozás elkerülése” elv érvényesülését vizsgálta; a 2022. évi ESG jelentés szerint ez minden portfóliócég esetében teljesült. A 2022. évi technikai vizsgálati kritériumok táblázata az 50 MW Kft., a Green Tyre Zrt. és a Graduw Invest Zrt. esetében tartalmazott megfelelési értékelést; a környezeti nyilatkozat szerint a Nyírség Watt Kft. esetében az 50 MW Kft.-vel azonos megállapítások alkalmazhatók.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások mutatóit?

A káros hatások indikátorait az Alap az ESG átvilágítás, a portfóliócégi adatszolgáltatás, a szakértői Scope 1-3 kibocsátás-számítás, a DNSH-vizsgálat és az éves ESG jelentés keretében vette figyelembe. További kiválasztott mutatók: nem újrafeldolgozott hulladék aránya és balesetek aránya.

Összhangban álltak-e a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel? Részletek:

A 2022. évi ESG jelentés nem azonosított UNGC/OECD irányelv-sértést. Az UNGC/OECD irányelvek betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok a portfóliócégeknél nem voltak biztosítottak.

Hogyan vette figyelembe ez a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

A pénzügyi termék a PAI-hatásokat az Alapkezelő Átvilágítási Politikája, a kizárási lista, a célvállalkozások ESG szempontú minősítése, a DNSH-vizsgálat, a portfóliócégi adatszolgáltatás és a 2022. évi ESG jelentés alapján vette figyelembe.

Melyek voltak e pénzügyi termék legnagyobb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Graduw Invest Zrt.	Ingatlan / energiahatékonyság	10%-20% között	Magyarország
Green Tyre Zrt.	Hulladék-újrahasznosítás	<10%	Magyarország
50 MW Kft. és Nyírség Watt Kft.	Napermű-fejlesztés; 2022 során értékesítve	<10%	Magyarország

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

100% Fenntartható, környezeti, taxonómiához igazodó.

Főbb káros hatások a befektetési döntések legjelentősebb negatív hatásai a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteltben tartásával, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében **fosszilis gázkritériumai** magukban foglalják a kibocsátási korlátozásokat, valamint a teljesen megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású tüzelőanyagokra való áttérést 2035 végéig. A **atomenergia**kritériumai átfogó biztonsági és hulladékgazdálkodási szabályokat tartalmaznak. **Támogató tevékenységek** közvetlenül lehetővé teszik, hogy más tevékenységek lényegesen hozzájáruljanak egy környezeti célkitűzéshez. **Az átállási tevékenységek olyan gazdasági tevékenységek**, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony szén-dioxid-kibocsátású alternatívák, és amelyek üvegházhatásúgáz-kibocsátási szintjei megfelelnek a legjobb teljesítménynek.

Milyen volt az eszközallokáció?

100% Fenntartható, környezeti, taxonómiához igazodó.

Milyen gazdasági ágazatokban történtek a befektetések?

- Megújuló energia / naperőmű-fejlesztés (50 MW Kft. és Nyírség Watt Kft.; 2022 során értékesítve).
- Kereskedelmi ingatlan / energiahatékonysági intézkedések (Gradu Invest Zrt.).
- Hulladék újrahasznosítás (Green Tyre Zrt.).
- A beszámolási évben nem volt kitettség a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokkal szemben.



Milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához a környezeti célkitűzésű fenntartható befektetések?

Szakértői vizsgálat alapján a portfólió releváns környezeti tevékenységei taxonómiához igazodónak, illetve a megvalósításukhoz kapcsolódó kiadások taxonómiához igazodónak tekinthetők. A taxonómiához igazodás árbevétel/CapEx/OpEx szerinti részletes bontása és a befektetésarányos számszerű alátámasztás a megküldött 2022-es forrásokban nem szerepelt.

Fektetett-e be a pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységek az uniós taxonómiának megfelelő¹²?

☐ Igen: [adott esetben részletezendő az alábbi grafikonokban]

☐ fosszilis gázba ☐ atomenergiába

☒ Nem

Az Alap 2022-ben nem rendelkezett fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetéssel. Az Alap kizárási listája az atomerőművek leállítását és építését, valamint meghatározott fosszilis tüzelőanyag-kitettségeket is kizár vagy korlátoz.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe eszközölt befektetések aránya?

100% támogató

Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?

változatlanul 100%



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzésű fenntartható befektetések aránya?

0%, nem volt ilyen.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések aránya?

¹² A fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához („az éghajlatváltozás mérséklése”), és nem okoznak jelentős kárt egyetlen uniós taxonómiai célkitűzésnek sem – lásd a bal margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert a Bizottság (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló rendelete határozza meg.

Eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát ismerteti.

A taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a következők szerint kerül kifejezésre:

- **árbevétel** tükrözi a zöld tevékenységekből származó bevételek arányát a befektetést befogadó vállalkozásoknál
- **tőkekiadás** (CapEx) mutatja a befektetést befogadó vállalkozások által végrehajtott zöld beruházásokat, például a zöld gazdaságra való átállás érdekében.
- **működési kiadás** (OpEx) tükrözi a zöld működési tevékenységeket a befektetést befogadó vállalkozásoknál.

o lyan fenntartható befektetések környezeti célkitűzéssel, amelyek **nem veszik figyelembe a kritériumokat** a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozóan az uniós taxonómia szerint.

0%. Az Alap fenntartható befektetési célkitűzése környezeti jellegű; társadalmi célkitűzésű fenntartható befektetési arány nem került számszerűsítésre.



Milyen befektetések tartoztak a „nem fenntartható” kategóriába, mi volt a céljuk, és voltak-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Alap összes bemutatott befektetése fenntartható célhoz kapcsolódott.



Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?

- Portfóliócégi adatgyűjtés az ÜHG-, energia-, víz-, hulladék-, társadalmi és vállalati irányítási mutatókra.
- Portfóliócégek támogatása az ESG szempontok fokozottabb figyelembevételében.
- Szakértői Scope 1-3 kibocsátásértékelés, beleértve a naperőmű-fejlesztést, a hulladék-újrahasznosító projektet és az ingatlanportfólió módszertanát.
- A portfóliócégek DNSH-vizsgálata és a technikai vizsgálati kritériumok felülvizsgálata.
- A fosszilis ágazatot és más korlátozott kiterjesztéseket érintő kizárási lista alkalmazása.
- A 2021. és 2022. évi PAI-mutatók részleges, a rendelkezésre álló adatokra korlátozott összehasonlítása.



Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a fenntartható referenciaértékhez képest?

Az Alapkezelő az IPCC 1,5 C-os globális felmelegedésről szóló különjelentésében említett, 1,5 C-ot nem vagy csak korlátozottan túllépő forgatókönyvet használja referencia-hőmérsékleti forgatókönyvként. A Valor Zöld Alap esetében az EU Párizsi Célok Benchmarkhoz igazított private equity/hitel benchmark alkalmazása szerepel: A portfólió szén-dioxid intenzitása legalább 50%-kal kisebb kell legyen, mint egy átlagos piaci portfólió intenzitása.

A Fenntarthatósági Kutató Bt. nyilatkozata alapján a legfrissebb tényadatok 2021-re vonatkoznak: 2021-ben 64 218 000 tonna CO₂e volt. A GDP 55 204 977 millió Ft volt 2021-ben a KSH adatai alapján. Fentiek alapján a hazai karbonintenzitás: 1,163 tonna CO₂e/millió Ft. A szakértő javasolta, hogy csak a Scope 1-2 kibocsátásokkal történjen az összehasonlítás, mert a kibocsátási leltár sem kezeli a Scope 3 kibocsátásokat összehasonlítható módon.

Fentiek alapján a hazai karbon intenzitás 1,16 tonna CO₂e/MFt, így a megfelelési érték 193 tCO₂e/M€-ban (0,58 tCO₂e/MFt) határozható meg. A Valor Zöld Alap portfóliójának Scope 1-2 karbonlábnyoma 52 tCO₂e/M€, amely a küszöbértéknél alacsonyabb. A karbon-intenzitás a befektetést befogadó vállalkozások főbb káros hatásait a legtöbb esetben jól tükrözi; a gumihulladék-újrahasznosító tevékenység pozitív körforgásos gazdasági hatása ugyanakkor ebben a mutatóban nem jelenik meg.

● Miben tért el a referenciaérték egy széles piaci indextől?

A referenciaérték klíma- és karbonintenzitás-alapú, és az uniós Párizsi Megállapodáshoz igazodó referenciaérték logikájához igazodik; a széles piaci indexek nem feltétlenül követik ugyanazt az 1,5 °C-os dekarbonizációs pályát vagy kizárási módszertant.

● *Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a referenciaérték fenntartható befektetési célkitűzéssel való összhangjának meghatározására szolgáló fenntarthatósági mutatók tekintetében?*

A portfólió a megadott Scope 1-2 karbonintenzitási küszöb alatt teljesített. A portfólió karbonintenzitása így a magyar gazdaság átlagos értékének mintegy 13,5%-a, az 50%-os referenciaértéknek pedig mintegy 27%-a.

Az 52 tCO₂e/M€ Scope 1-2 karbonlábnyom a 193 tCO₂e/M€ megfelelési érték alatt van.

● *Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a referenciaértékhez képest?*

A portfólió a megadott Scope 1-2 karbonintenzitási küszöb alatt teljesített.

● ***Hogyan teljesített ez a pénzügyi termék a széles piaci indexhez képest?***

A jelentésben használt magyar gazdasági karbonintenzitási referenciához képest a portfólió 1-2. körbe tartozó karbonlábnyoma a megadott küszöb alatt volt. További széles piaci indexhez viszonyított összehasonlítás nem készült.