

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

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

Jogalany-azonosító (LEI): 5299003Z9VCUOV0SPX08

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.

☒ Igen☐ Nem

☐ K/T jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket.

A 2024. 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 2,49 t/mEUR, és a portfóliócégek nem sértették az UNGC/OECD irányelveket. A 2024. évi portfólióban a SHOPPER PARK PLUS Nyrt., a Köki Green Light Kft. és 2024.09.06-ja a Green Tyre Zrt. szerepelt.

- 2024. évi ÜHG-összskibocsátás: 2 971 tCO₂e; karbonlábnyom (Scope 1-3): 527 tCO₂e/mEUR; ÜHG-intenzitás: 886 tCO₂e/mEUR; Scope 1-2 karbonlábnyom: 37 tCO₂e/mEUR.
- Nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya: 63%; energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként: 2,71 GWh/mEUR.
- Biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területet hátrányosan érintő tevékenység nem volt; vitatott fegyvereknek való kitettség nem volt; balesetek aránya: 0,55.

- ÜHG-kibocsátás: 4 699 tCO₂e (2023) -> 2 971 tCO₂e (2024). Karbonlábnyom: 833 -> 527 tCO₂e/mEUR.
- ÜHG-intenzitás: 1 246 -> 886 tCO₂e/mEUR. Az ESG jelentés szerint a csökkenésben kiemelt szerepe volt a Green Tyre Zrt. értékesítésének: az ÜHG-intenzitás 36,8%-kal csökkent.

• Nem megújuló energia aránya: 82% -> 63%; veszélyes és radioaktív hulladék aránya: 0,29 -> 2,49 t/mEUR; nem újrafeldolgozott hulladék: 21,34 -> 25,68 tonna; balesetek aránya: 1,70 -> 0,55.

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

A szakértői vizsgálat a „jelentős károkozás elkerülése” elv érvényesülését vizsgálta; a 2024. évi ESG jelentés szerint ez minden portfóliócég esetében teljesült. A 2024. évi technikai vizsgálati kritériumok táblázata alapján a Köki Green Light, a Green Tyre és a Shopper Park esetében a kritériumok teljesültek vagy teljesülni fognak.

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 2024. 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 2024. évi ESG jelentés alapján vette figyelembe.



Melyek voltak e pénzügyi termék legnagyobb befektetéseai?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
SHOPPER PARK PLUS Nyrt.	Ingatlan / energiahatékonyság Naperőmű-fejlesztés	10%-20% között	Magyarország
Köki Green Light Kft.		<10%	Magyarország
Green Tyre Zrt.	Hulladék- újrahasznosítás	<10%	Magyarország



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

100% Fenntartható, környezeti, taxonómiához igazodó.

Milyen volt az eszközallokáció?

100% Fenntartható, környezeti, taxonómiához igazodó.

Milyen gazdasági ágazatokban történtek a befektetések?

Eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát ismerteti.

Főbb káros hatások a befektetési döntések legjelentősebb negatív hatásai a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben 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 **atomenergiakritériumai** 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.

- Megújuló energia / naperőmű.
- Kereskedelmi ingatlan / energiahatékonysági intézkedések.
- Hulladék újrahasznosítás (2024.09.06-ig)
- 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 100%-ban.

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 2024-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?

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



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

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.



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

Az Alap összes befektetése fenntartható volt.



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

- Portfóliócégi adatgyűjtés az ÜHG-, energia-, víz-, hulladék-, társadalmi és vállalatirányítási mutatókra.
- Portfóliócégek támogatása az ESG szempontok fokozottabb figyelembevételében.
- Szakértői, Scope 1-3. kibocsátásértékelés, beleértve a napelemes projekt, a hulladék-újrahasznosító projekt 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 2023. és 2024. évi PAI-mutatók évek közötti 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%-al kisebb kell, legyen, mint egy átlagos piaci portfólió intenzitása.

Szakértői vélemény alapján (legfrissebb tényadatok 2023-ra vonatkoznak): 2023-ban a magyar kibocsátás 54 313 000 tonna CO₂e volt. A magyar GDP 75 568 873 millió Ft volt 2023-ban a KSH adatai alapján. Fentiek alapján a hazai karbonintenzitás: 0,72 tonna CO₂e/millió Ft. (Szokás karbonintenzitást konstans áron és vásárlóerőparitáson mérni, e viszonyítási alapok eltérő intenzitási értéket adnának.) 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 0,72 CO₂e/MFt, így a megfelelési érték 147 tCO₂e/M€-ban (0,36 tCO₂e/MFt) határozható meg. A Valor Zöld Alap portfóliójának Scope 1-2 karbonlábnyoma (amely tartalmilag a portfólió fenti képlet szerinti karbon-intenzitását mutatja) 37 tCO₂e/M€, amely a küszöbértéknél alacsonyabb. A karbon-intenzitás a befektetést befogadó vállalkozások főbb káros hatásait a legtöbb esetben jól tükrözi; a 2024.09.06-ig portfólióban lévő gumihulladék-újrahasznosító cég esetében ugyanakkor a pozitív körforgásos gazdasági hatás 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%-a, az 50%-os referenciaértéknek pedig így mintegy 25%-a.

● 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.