

Tanácsadóként az ügyfél fenntarthatósági preferenciáira is rákérdezzük. Az arra adott válasszal az ügyfél meghatározza, hogy tőkéjének befektetése során gazdasági céljainak, a befektetés időtávjának és kockázatvállalási hajlandóságának figyelembevétele mellett mennyiben tartjuk szem előtt a fenntartható környezeti és / vagy szociális értékeket, valamint a jó (vállalat)irányítás elveit. Ehhez három, egymással kombinálható kategória áll rendelkezésre.

> Átvezetés az a, b, c kategóriákhoz.

- »A kategória: (kizárólag) környezeti szempontú fenntartható befektetési célkitűzések«¹

»Egy vagy több környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységbe történő befektetés az alábbi környezeti célkitűzések közül egy vagy több figyelembevétele mellett: klímavédelem, az éghajlati változásokhoz való alkalmazkodás, a vizek és tengerek védelme, környezetszennyezés elkerülése, a biológiai sokszínűség és az ökoszisztémák támogatása.«^{2,3}

A DNSH elv Votum általi kidolgozása még folyamatban!

- »B kategória: Környezeti szempontból fenntartható és társadalmi célú befektetések, továbbá irányítási tényezők figyelembevétele«⁴

» A környezeti célok egyikét vagy akár szociális célokat figyelembe vevő egy vagy több gazdasági tevékenységbe történő befektetés, például gazdasági vagy szociális szempontból hátrányos helyzetű csoportok javára történő befektetés, egyenlőtlenségek leküzdése, a társadalmi összetartás vagy társadalmi integráció elősegítése.

„Ennek során alapvetően figyelembe veendő a jó (vállalat)irányítás.“
(Taxonómia rendelet 17. cikk)

- »C kategória: A környezeti, társadalmi és munkavállalói területekre tett legfontosabb hátrányos hatások figyelembevétele, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és vesztegetés elleni küzdelem«⁶

- »Olyan termékekbe való befektetés, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és munkavállalói területekre tett legfontosabb hátrányos hatásokat, az emberi jogok tiszteletben tartását, a korrupció és vesztegetés elleni küzdelmet.

- Például: A szénenergiába való befektetés korlátozása / üvegházhatású gázok kibocsátásának korlátozása / a fegyvergyártásba való befektetés korlátozása / a demokrácia és emberi jogok súlyos sérelmét megvalósító befektetések elkerülése.«

»Ha úgy dönt, hogy a fenntarthatóság fontos az Ön számára, akkor ezt a kívánságot három különböző módon határozhatja meg. Ugyanakkor a három lehetőség nem zárja ki egymást, és kívánságra kombinálható is.«

Opcionális információk

- Kérjük, vegye figyelembe, hogy követelményeinek terjedelme és intenzitása hatással lehet a választható termékek körére.
- »Egyéb befektetéseikhez hasonlóan itt is érvényes: A túl merev követelmények hatással lehetnek az általunk bemutatható lehetséges termékinálakra.«
- A fenntarthatóságra vonatkozó preferenciáinak figyelembevétele hatással lehet befektetéseinek hozamára

1. IDD irányelv 2. cikk, 4a bek.
2. > Adott esetben info / utalás a »gazdasági tevékenység« magyarázatára (ld. glosszárium).
3. VOTUM kommentár: Lényeges pont: 2. cikk, 4b bekezdéstől való elhatárolás (ld. »Ötletek az alternatív lehetséges kérdésekhez«)
4. IDD irányelv 2. cikk, 4b bek.
5. > Adott esetben info / utalás a »jó vállalatirányítás« magyarázatára
6. > IDD irányelv 2. cikk, 4c bek.

Glosszárium:

Fenntarthatóság

- A fenntarthatóság a környezettudatosság és gazdaságosság egyik formájaként értelmezhető, melynek célja a jelenlegi és jövőbeni generációk számára azonos vagy jobb életfeltételek biztosítása - például az erőforrások kímélésével vagy az emberhez méltó életkörülmények biztosításával.
- A pénzügy és a biztosítások területén a fenntarthatóságra az ESG rövidítés honosodott meg.

ESG

- Az angol rövidítés E(nvironmental), S(ocial) und G(overnance) jelentése környezet, társadalom és irányítás.
- Az ESG kritériumok segítségével definiálhatók a fenntartható termékek.
- Hosszú távú cél az ESG kritériumok alapján a tőke fenntartható befektetésekre való terelése.

SDG

- Sustainable Development Goals / a fenntartható fejlődés céljai
- Az ENSZ 17 célkitűzése, amelyeket a 2030-ig tartó időszakra vonatkozó fenntartható fejlődés menetrendje tartalmaz. Cél világszerte előmozdítani a gazdasági, társadalmi és környezeti szempontból fenntartható fejlődést.

Taxonómia rendelet és DNSH

- Az európai taxonómia rendelet a gazdasági tevékenységek fenntarthatósági jellemzőinek értékelését tartalmazza.
- A taxonómia rendelet értelmében akkor minősül fenntarthatónak egy gazdasági tevékenység, ha lényegesen hozzájárul az összesen hat környezeti célkitűzésből legalább egyhez, anélkül hogy ellentétbe kerülne a többivel. Ennek keretében a »Do No Significant Harm« elvről beszélünk (Magyarul: »Jelentős károkozás elkerülésének elve«).

Közzétételi rendelet / SFDR

- Sustainable Finance Disclosure Regulation / a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (EU), avagy átláthatósági vagy közzétételi rendelet.
- Az SFDR arra kötelezi a pénzügyi piaci szereplőket (biztosítók, értékpapír kereskedők és hitelintézetek), továbbá a pénzügyi tanácsadókat, hogy tegyék közzé, hogyan kezelik a fenntarthatóság egyes szempontjait.

Például:

- Fenntarthatósági tényezők figyelembevétele a befektetéseknél
- Fenntarthatósági kockázatok kezelése
- A fenntarthatóság szempontjaira gyakorolt negatív hatás
- A termékek ESG jellemzői és azok referenciaértékei

Tájékoztató ügyfelek részére



Közzétételi rendelet / SFDR 8. cikk és 9. cikk

- A közzétételi rendelet a környezeti és / vagy társadalmi jellemzők előmozdítását szolgáló pénzügyi termékeket (8. cikk) és olyan pénzügyi termékeket különböztet meg, melyek célkitűzése a környezetre és társadalomra gyakorolt pozitív hatás (9. cikk).
- A 9. cikk szerinti termék kizárólag »fenntartható befektetést« tartalmazhat.

Gazdasági tevékenység

- A gazdasági tevékenység az áru vagy szolgáltatás előállításának, közvetítésének vagy értékesítésének valamely formája.

Fenntarthatósági preferenciák

- A fenntarthatósági preferenciák megadásával az ügyfél meghatározza, hogy tőkéjének befektetése során gazdasági céljainak, a befektetés időtávjának és a kockázatvállalási hajlandóságának figyelembevétele mellett, mennyiben vegyünk figyelembe a fenntartható környezeti és / vagy szociális értékeket, valamint a jó (vállalat)irányítás elveit.

Fenntarthatósági tényezők

- **Fenntarthatósági tényezők lehetnek a környezetet, társadalmat és munkavállalókat érintő kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelem.**

PAI

- A három betű a Principal Adverse Impact rövidítése, vagyis a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lényeges negatív hatások.
- Ezen az összes olyan befektetési döntés vagy javaslat értendő, amelynek jelentős hátrányos hatása lehet a fenntarthatósági tényezőkre.
- Az ügyfél a fenntarthatósági preferenciáinak való megfelelés érdekében döntésével kizárhat bizonyos negatív hatásokat.