

A CODEX Értéktár Zrt. tájékoztatója

(SFDR)

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (Sustainable Finance Disclosure Regulation; a továbbiakban: **SFDR**) harmonizált szabályokat határoz meg a pénzügyi piaci szereplők és a pénzügyi tanácsadók által a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása és e folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembe vétele, valamint a pénzügyi termékekről szóló, fenntarthatósággal kapcsolatos információk tekintetében alkalmazandó átláthatósággal kapcsolatban.

E jogszabály alapján fenntarthatósági kockázat alatt olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási jellegű esemény vagy helyzet értendő, amely bekövetkezése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére, amint azt az ágazati jogszabályok, különösen a 2009/65/EK, a 2009/138/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/65/EU, az (EU) 2016/97 és az (EU) 2016/2341 irányelv, valamint az ezek alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok és szabályozástechnikai standardok meghatározzák.

Az SFDR értelmében „*fenntartható befektetés: valamely környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amelyet például az energiateljesítmény, 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 munkai jogokat 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 adójogszabályok betartása tekintetében*”.

A CODEX Értéktár Zrt. elkötelezett a környezetvédelem és a fenntarthatóság iránt, ennek során elkötelezett abban, hogy tevékenysége, így különösen a befektetési tanácsadás során elősegítse a fenntarthatósági eredetű kockázatokkal kapcsolatban az ügyfelek edukációját, megfelelő tájékoztatását, ügyfelei számára az utóbbi időben egyre népszerűbbé váló ún. ESG befektetéseket ajánljon.

Az ESG az angol „Environmental”, „Social” és „Governance” szavak rövidítése. Célja, hogy a pénz- és tőkepiaci szereplők a fenntarthatóság szempontjából objektíven ítélhessék meg a cégek, vállalatok tevékenységét. Az ESG három fő területre koncentrál az értékelés során:

1. A cégek, vállalatok tevékenységének környezeti hatása, illetve annak vizsgálata (pl. klímaváltozás, környezetszennyezés, energiagazdálkodás, hulladékkezelés stb.)
2. Társadalmi elkötelezettség szervezeten belül és kívül egyaránt (pl. személyes adatok védelme, emberi jogok szem előtt tartása, munkavállalói jogok stb.)
3. Cégirányítás és a cégvezetők által kialakított döntési mechanizmusok (pl. üzleti etikusság, vezetői döntések áttekinthetősége, számviteli szabályok alkalmazása, versenyellenes lépések visszaszorítása stb.)

A fentiekből kitűnően az ESG befektetés olyan vállalatokba, cégekbe történő befektetést jelent, melyek a környezet megóvását szem előtt tartva a társadalmi értékek megőrzésére töreksenek és működésük is áttekinthető a befektetők részére.

Az interneten több adatbázis is elérhető, így az egyik népszerű adatbázis az MSCI honlapján található: <https://www.msci.com/esg-ratings>

A CODEX Értéktár Zrt. arra törekszik, hogy az ügyfelei részére nyújtott befektetési tanácsadás során a fenntarthatósággal kapcsolatos, fentiekben részletezett szempontokat is figyelembe vegye, azonban tájékoztatja t. Ügyfeleit, hogy a SFDR-nek való teljes megfelelés követelményrendszere még nem áll teljeskörűen rendelkezésre, így a CODEX Értéktár Zrt. a befektetési tanácsadási tevékenységéhez kapcsolódó, fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó eljárásait még nem tudta teljeskörűen kialakítani. A teljeskörű követelményrendszer ismeretében leszünk abban a helyzetben, hogy az SFDR követelményeket folyamatainkba beépítsük, implementáljuk.

Elkötelezettségünk jeleként természetesen a befektetői döntéseket a fentiek figyelembevételével igyekszünk támogatni, azonban **kérjük t. Ügyfeleinket, hogy a fenntarthatósági szempontokkal kapcsolatos kérdésekben kérjék tanácsadó munkatársaink segítségét, valamint tájékozódjanak a fentiekben hivatkozott weboldalon.**

Budakeszi, 2021.03.10.

CODEX Értéktár Zrt.