

## Nyilatkozat

### *a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaiba történő integrálására vonatkozó politikájáról*

Az ESG (Environmental, Social, Governance) szempontok figyelembevétele napjainkban a befektetési döntéshozatal egyik alapvető eleme. Environmental, Social and Governance (**ESG**) szemlélet három fő területen nyilvánul meg, a gazdálkodó szervezetek okozta környezeti hatások vizsgálatában, a szervezeten belül és kívül megnyilvánuló társadalmi kérdések kezelésében, valamint a felsővezetők tevékenységében és az általuk kialakított döntési mechanizmusokban.

A környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők integrálása nem csupán etikai kérdés, hanem hosszú távon pénzügyi előnyt is jelenthet, mivel a fenntarthatóan működő vállalatok jellemzően stabilabb teljesítményt nyújtanak és kisebb kockázatot hordoznak. Az alapkezelői szektorban az ESG kritériumok beépítése a befektetési stratégiákba hozzájárul a kockázatkezeléshez, a portfóliók diverzifikációjához és a befektetői elvárások teljesítéséhez. Az ilyen megközelítés nemcsak a szabályozói követelményeknek való megfelelést biztosítja, hanem elősegíti a fenntartható gazdasági növekedést és a társadalmi felelősségvállalást is.

A Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: **Alapkezelő**) az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közvéleményéről szóló 2019/2088 Rendeletének (a továbbiakban: **SFDR**) 3. cikke alapján ezúton tájékoztatja az Alapkezelő által kezelt alapok Befektetőit a fenntarthatósági kockázatoknak az Alapkezelő befektetési döntéshozatali eljárásaiba történő integrálására vonatkozó politikáiról, valamint az SFDR 4. cikke alapján a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozatról.

Az Alapkezelő támogatva a felelősségteljes és hosszú távon fenntartható befektetési igényeket, a befektetési döntéshozatala során az átvilágítási tevékenysége keretében értékeli a kínálgató befektetési lehetőséget, meghatározza a felmerülő kockázatokat, így a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lényeges vagy valószínűsíthetően lényeges, főbb kockázatokat is felméri. Az Alapkezelő minden egyes befektetési döntését alapos elemzést követően valósítja meg és arra törekszik, hogy az adott alap tőkéjét olyan befektetésekbe fektesse, amelyek stabil pénzügyi alapokon állnak, továbbá bevétel generáló lehetőséggel kecsegtetnek.

Az Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási (ESG) kockázatokat, amelyek a befektetések értékére negatív hatással lehetnek. A környezeti kockázatok olyan, a környezettel kapcsolatos események, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatoknak olyan társadalmi tényezőket (pl. munkaügyi viták) tekinthetünk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Az irányítási kockázatok közé pedig olyan vállalatirányítási tényezőket (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) sorolhatunk, amelyek a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják. Ezen kockázatok eltérő jellegűek attól függően, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy

vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncok átszervezésével stb.

Az Alapkezelő ezért a fenntarthatósági szempontokat, kockázatokat relevánsnak tekinti, azonban a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalába, azonban nem önálló kockázati kategóriaként integrálja a befektetési döntéshozatalba, hanem a fenntarthatósági tényezők hatásait a hozam, valamint a portfólióban levő eszközökhöz kapcsolódó egyéb kockázatok körében veszi figyelembe. Ennek oka, hogy az Alapkezelő úgy tekinti, hogy a fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamát biztosító ingatlanok az egyéb kockázatai között jelennek meg. Például a kezelt Alapokban levő ingatlanok értéke nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet, tehát a fenntarthatósági kockázatok az alapok hozamára valószínűsíthetően negatív hatást gyakorolnak. Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt a hozam és kockázati szempontokon belül mérlegeli az adott eszköz fenntarthatósági kockázatát is.

Felmerülésük esetén a fenntarthatósági kockázatok hátrányosan befolyásolhatják az Alap befektetéseinek értékét, az Alap teljesítményét., A fenntarthatósági kockázatok működési kockázatban való megjelenését idézheti elő, és ezáltal az Alap számára veszteséget okozhat, ha az Alapkezelő vagy az általa igénybe vett szolgáltatók nem fordítanak megfelelő figyelmet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontoknak.

Az Alapkezelő kifejezetten fenntarthatósági szempontokat alapul vevő kizárási kritériumokat a befektetések kiválasztásakor nem határozott meg, befektetési stratégiájának nem célja konkrét ágazatok vagy projektek automatikus kizárása, az ESG kockázatokat értékeli üzleti, befektetési tevékenységének irányaihoz igazodóan. Az Alapkezelő azonban befektetési döntéseit megelőző átvilágítási folyamataiban figyelemmel van minden olyan körülményre, amely az előbbiekben rögzített alapelvek mentén az Alapkezelő, illetve a kezelt alapok kockázati profilján és megítélésén, kockázati toleranciáján kívül esik.

Tekintettel továbbá arra, hogy az Alap által végrehajtott ügyletek vonatkozásában jelenleg nem állnak teljeskörűen rendelkezésre a környezeti és társadalmi tényezőket érő káros hatásokra vonatkozóan számszerűsítő, az Alapkezelő által figyelembe vehető adatok, információk, , illetve az Alapkezelő ezzel összefüggésben nem fér hozzá olyan kiterjedt mértékű információ halmazhoz, amely alapján alapján a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások a szabályozástechnikai standardok alapján számszerűsíthetők, figyelembe vehetők lennének, nem kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai, továbbá termékszínten a kezelt alapoknak sem célja a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulása, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítése

Az Alapkezelő nem kínál ESG szempontokat érvényesítő, kifejezetten zöld preferenciájú alapokat, az általa kezelt alapok befektetése révén kifejezetten nem célozza meg a környezeti, társadalmi jellemzők megvalósulását, vagy egyéb fenntarthatósági tényező elősegítését, azonban az alapok

fenntarthatósági kockázatoknak való kitettségét nyomon követi. A befektetési döntéshozatal során a stabilitás és a hozamtermelő képesség a meghatározóak.

Az Alapkezelő működésének, folyamatainak kereteit meghatározó belső szabályozói is rögzítenek a fenntarthatósági célokkal konform működést garantáló rendelkezéseket.

Tekintettel arra, hogy az utóbbi években a környezettudatosság egyre nagyobb hangsúlyt kapott, az Alapkezelő is törekszik működésében a fenntartható fejlődés támogatására.

Az Alapkezelő fenntarthatósági politikáját, amennyiben termékfejlesztése megkívánja, de legkésőbb 2027-ben felülvizsgálja.

Kelt: Budapest, 2026. március 17.

Castoré Befektetési Alapkezelő Zrt.