ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

KÖZLEMÉNY AZ SFDR RENDELET 10. CIKKE ALAPJÁN

Érvényes: 2026. október 1-től

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

VIG GreenTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésen és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni. A fenntartható célkitűzés elérése érdekében nem kerülhet az Alapba olyan kibocsátó papírja, amely nem felel meg a helyes vállalatirányítási gyakorlatnak.

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez, illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (Do No Significant Harm – DNSH). Ilyen módon a pénzügyi termék befektetései elkerülik a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében a Taxonómia Rendeletben részletezett módon.

Az Alap esetében nem áll rendelkezésre az (EU) 2016/1011 rendelet 3. cikkének 23a. és 23b. pontjában meghatározott uniós éghajlatváltozási referenciamutató sem a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutató.

Az Alap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat úgy, hogy az összes kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót méri és törekszik azok értékét minimalizálni (kivéve a PAI 13-at, ahol a mutató 50% körüli értéke kívánatos). Ezen kívül az Alap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekbe fektetni, melyből minimum 50% az uniós Taxonómiához igazítható (Taxonomy eligible), minimum 10% pedig az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy aligned) befektetés. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet.

Az Alap különböző fenntarthatósági mutatókat használ a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérésének mérésére: ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók (ESG rating és főbb káros hatások (PAI indikátorok)), az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók (SDGk és a Taxonómiához igazítható befektetések arányára vonatkozó mutatók), illetve az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók (részvényesi szerepvállalás eredménye, impact score). Ezen mutatóknak való megfelelés ellenőrzésére belső kontrollfolyamatok vannak érvényben. A szerepvállalás a fenntartható befektetési célkitűzés részét képezi, melyet kétféle módon is megvalósíthat az Alapkezelő.

Az Alap hozamnövelő eszközei esetén a fenti kritériumok mentén egyedileg értékeljük az instrumentumokat, az ETF-ek esetén pedig, ahol nem áll rendelkezésre az ETF-re vonatkozóan adat, a „look through" elvet követjük.

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében a Bloomberg Data Services, MSCI ESG Manager, MSCI One és az ISS ESG's Collaborative Engagement Services becsült és tényadatait egyaránt használjuk.

Bár az Alap által használt módszertannak és a fenti adatforrásoknak lehetnek korlátai, az Alap létrehozása, majd annak a kezelése során is az Alapkezelő a piac által leginkább elfogadott / használt legújabb módszertant, illetve adatforrásnak a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket használ. Ezért ezen korlátok nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

A JELENTŐS KÁROKOZÁS ELKERÜLÉSE A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS TEKINTETÉBEN

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (Do No Significant Harm – DNSH) a Taxonómia Rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget. A végrehajtás nyomon követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatellenőrzések vannak érvényben.

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történik:

1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembevétele,
2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vesszük.

Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

Az Alap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem, amelyet a kizárási lista biztosít. Így a fenntartható befektetés összhangban van az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munka világára vonatkozó alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozatában azonosított nyolc alapvető egyezményben, valamint az Emberi Jogok Nemzetközi Törvényében rögzített elveket és jogokat is.

A PÉNZÜGYI TERMÉK FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉSE

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal tervezi megvalósítani, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan vállalatokban vállal kitettséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez, illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm – DNSH), nevezetesen:

— éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás;
— vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
— körforgásos gazdaságra való átállás;
— szennyezés megelőzése és csökkentése;
— biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésen és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvényeken és részvény ETF-eken keresztül tervezi elérni.

Ezeknek a kibocsátóknak a tevékenysége kapcsolódhat többek között az energiahatékonysághoz, a megújuló és tiszta energiához, a környezetszennyezés szabályozásához, a vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és a megosztásos gazdasághoz.

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvény-típusú értékpapírok (kollektív befektetési értékpapírok és részvények). Az Alap hazai és nemzetközi részvények mellett hazai és nemzetközi állampapírokat is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap származékos ügyleteket kizárólag fedezeti célból köthet. A származtatott ügyletek kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 100%-át.

A befektetési döntések során az Alap kezelője a piaci és vállalatspecifikus elemzés kombinációját használja arra, hogy kiválassza azon kibocsátókat, amelyek várhatóan kedvező növekedési lehetőséggel rendelkeznek, alacsony piaci ár mellett. A portfóliókezelő kiválasztási stratégiájának alapvető eleme még az ESG szempontok figyelembevétele, azaz olyan vállalatok kiválasztása, amelyek tevékenységükkel hozzájárulnak az Alap környezeti célkitűzéséhez, úgy, hogy közben nem sértik az egyéb környezeti illetve társadalmi tényezőket. Szavazati jogát az Alap lehetőségeihez mérten gyakorolja annak érdekében, hogy pozitív hatást gyakoroljon a befektetésre alkalmasnak tartott kibocsátók ESG gyakorlataira.

Az Alap kezelése során a következő befektetési folyamatot követi az Alapkezelő:

1. Potenciális befektetési univerzum létrehozása.
2. Pozitív szűrők alkalmazása.
3. A vállalat fundamentumainak és ESG profiljának elemzése.
4. Az ilyen módon kiválasztott kibocsátókon belül is felülsúlyozásra kerülnek azon vállalatok, amelynél sikeres és aktív részvényesi szerepvállalást valósít meg az Alapkezelő vagy annak külső megbízottja az Alapkezelő nevében eljárva.

Nem kerülhet az Alapba olyan kibocsájtó papírja, amely nem felel meg a helyes vállalatirányítási gyakorlatnak. A helyes vállalatirányítási gyakorlat teljesülését az MSCI ESG Manager által szolgáltatott adatok alapján az Alapkezelő saját módszertana alapján ítéli meg: az, egyes kibocsátókra vonatkozó „ESG score" G – Governance értékét tényezőkre bontjuk és azokat úgy súlyozzuk, hogy a vállalatirányítási (governance) tényezők objektíven, transzparensen és befektetői szempontból releváns módon tükrözzék a vállalat tényleges irányítási minőségét. Amennyiben az így előálló érték átlag alatti (kisebb, mint 50. percentilis) értéket vesz fel, nem kerülhet be az adott kibocsájtó az Alapba. Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekbe fektetni (1. Fenntartható), mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az eszközök minimum 50%-ára vállal környezeti célkitűzést, illetve az eszközök minimum 0%-ára vállal társadalmi célkitűzést, de ettől függetlenül tarthat olyan eszközöket, amelyek fenntartható társadalmi tevékenységgel kapcsolatos vállalatok kibocsátásából származnak. Az Alap az eszközök minimum 10%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy alignment) részarányt.

Az Alap származtatott termékeket nem a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez használ, hanem kizárólag fedezeti célból.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS NYOMON KÖVETÉSE

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- ESG rating: Általánosságban a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az összesített ESG-mutatóval méri az Alapkezelő. Az Alap MSCI ESG szolgáltató értékelését használja, amelynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket. Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap nem fektet B és CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.
- Főbb káros hatások (PAI indikátorok), mint például a nemzetközi normákat súlyosan megsértő, káros környezeti és/vagy társadalmi hatással járó jelentős tevékenységet folytató kibocsátókkal szembeni kitettség.

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazza az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

— PAI 1 – ÜHG-kibocsátás;
— PAI 2 – Karbonlábnyom;
— PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség;
— PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
— PAI 10 – Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése;
— PAI 14 – Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség;
— választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések.

Az eszközlap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- Fenntartható Fejlődési Célok (SDG): A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jóllét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás"-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG manager módszertanát használva, de fenntartjuk a jogot, hogy ezt később helyettesítsük más szolgáltatóval. Ezen kívül az Alap a környezeti (6., 7., 11., 12., 13. és 15. SDG) vagy társadalmi (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16. SDG) SDG-hez való hozzájárulásáról is beszámol ezen külső adatok alapján.

  Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekbe fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. Így az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik.
- Az Alap olyan vállalatokban vállal kitettséget, amelyek bevételének és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Az Alap hozamnövelő eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak.

Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozóknak, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele.
- Impact score: A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a részvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact" mutatószámmal. Ezt a mutatót mérjük, de nem teszünk rá konkrét vállalást az adatok hiányosságának okán.

A fenti, fenntarthatósági mutatók tekintetében tett vállalások teljesülésük szempontjából minden esetben együttesen értelmezendők.

Ezen túl, nem minősülnek fenntarthatósági referenciamutatóknak, mivel azok az Alap fenntartható befektetési célkitűzése teljesülésének megítéléséhez használandók, azaz az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 9. cikkének (2) bekezdése szerinti mutatók. Ebből kifolyólag, ezen mutatók alkalmazásával az Alap időszakos jelentéseiben az Alapkezelő kizárólag az Alap fenntarthatósággal kapcsolatos hatását fogja szemléltetni az SFDR rendelet 11. cikk (1) bekezdés b) pont i. alpontja alapján.

Tehát az Alap esetében nem áll rendelkezésre az (EU) 2016/1011 rendelet 3. cikkének 23a. és 23b. pontjában meghatározott uniós éghajlatváltozási referenciamutató sem a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutató. Az Alap által használt Kizárási Lista azonban több ponton igazodik a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatók kizárásaihoz.

Párizsi Megállapodás célkitűzéseinek, különösen a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzés elérése érdekében kiemelten figyeljük az erre vonatkozó PAI mutatókat. Az Alap ezen okból egyik választható PAI mutatójának a További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók közül a Kibocsátásokra vonatkozó „4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések" mutatót választotta, melyet mér és igyekszik értékét minimalizálni.

A fenti, fenntarthatósági mutatók vonatkozásában belső kontrollmechanizmusok vannak érvényben. Az Alapkezelő Kockázatkezelési Részlege havi szinten ellenőrzi a mutatóknak való megfelelést. Ezen ellenőrzés az Alap kezelésétől teljesen független folyamat keretében megy végbe, melynek eredményéről havi riport készül. Ez az adott hónapot követő RCC (Risk and Control Commitee) keretében a felsővezetés részére bemutatásra kerül.

MÓDSZERTAN

Az Alapkezelő az Alap fenntartható befektetési célkitűzés elérésének méréséhez „A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése" című szakaszban bemutatott mutatókat használja. Az ezeknek való megfelelést mind előzetesen, mind utólagosan ellenőrzi.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében használt adatforrások a következők: Bloomberg Data Services, MSCI ESG Manager, MSCI One és az ISS ESG's Collaborative Engagement Services.

A fenti adatszolgáltatók mind a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket működtetnek, így ezek használata által biztosítja az Alapkezelő az adatminőséget.

Ezen adatszolgáltatók becsült és tény adatait is használjuk az eszközalap kezelése és célkitűzések mérése során, azonban a szolgáltatott adatok minőségét az Alapkezelő nem ellenőrzi azon kívül, hogy nyilvánvaló adathiba esetén az adott adat nem kerül az Alap kezelése során felhasználásra. Az Alap kezelése során becsült adatok használata különösen a Taxonómiához való igazíthatóság számításánál merül fel, de egyéb adatok esetén is előfordulhat az ilyen jellegű adatok használata.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Mint minden módszertannak és adatforrásnak, az általunk használtaknak is lehetnek korlátai. A fenntartható befektetések esetében ez főként a még nem teljesen kiforrott, hanem folyamatosan fejlődő szabályozási környezet, illetve cégektől elvárt korlátozott és csak fokozatosan növekvő adatszolgáltatási kötelezettség miatt áll fenn. Figyelembe véve azonban, hogy mind a szabályozási, mind az adatszolgáltatási környezet folyamatosan és gyorsan fejlődik, ezen a korlátok idővel csökkenhetnek.

Tekintve, hogy az Alap létrehozása, majd annak a kezelése során is az Alapkezelő a piac által leginkább elfogadott / használt legújabb módszertant, illetve adatforrásnak a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket használ, ezen korlátok nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

ÁTVILÁGÍTÁS

Az Alap hozamnövelő eszközei esetén a „Befektetési Stratégia" és „A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése" szakaszokban írtak szerint egyedileg értékeljük az instrumentumokat. ETF-efek esetén, ahol az ETF-re vonatkozóan nem állnak rendelkezésre az adatok, az úgynevezett „look through" módszert használva, az egyes mögöttes instrumentumokat értékeljük, majd számoljuk ki az adatot az ETF-re vonatkozóan. A számításokat az Alapkezelő Kockázatkezelési Részlege ellenőrzi.

További átvilágítási tevékenységet a Részvényesi Szerepvállalás során valósíthat meg az Alapkezelő.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

A szerepvállalás a fenntartható befektetési célkitűzés részét képezi.

Az Alapkezelő kétféle módon valósíthat meg szerepvállalást:

- Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.
- Az Alapkezelő ilyen kérdésekre specializálódott külső partnere(i) segítségével is kapcsolatba léphet a társaságok vezetésével lényeges ESG kérdésekben. A feltárt problémával kapcsolatban a partner(ek) beszélgetést kezdeményezhet(nek) és amennyiben a vállalatra gyakorolt elvárt hatás elmarad és/vagy a feltárt lényeges probléma nem kerül megszüntetésre, az Alapkezelő akár a befektetés megszüntetésével is élhet.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS ELÉRÉSE

Az Alap esetében nem áll rendelkezésre az (EU) 2016/1011 rendelet 3. cikkének 23a. és 23b. pontjában meghatározott uniós éghajlatváltozási referenciamutató sem a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutató. Az Alap által használt Kizárási Lista azonban több ponton igazodik a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatók kizárásaihoz.

Párizsi Megállapodás célkitűzéseinek, különösen a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzés elérése érdekében kiemelten figyeljük az erre vonatkozó PAI mutatókat. Az Alap ezen okból egyik választható PAI mutatójának a További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók közül a Kibocsátásokra vonatkozó „4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések" mutatót választotta, melyet mér és igyekszik értékét minimalizálni.