

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések
minimális aránya: %



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések
minimális aránya: %



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő,
és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább %-a olyan fenntartható befektetésekre történik



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő,
de nem eszközöl fenntartható befektetéseket



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az Alap referenciaindexre is teszi. A környezeti jellemzők esetében ez többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, amely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvése.



Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítására:

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások mérése (PAI mutatók): A 14 kötelező PAI mutatót a hatályos szabályozásoknak megfelelően mérjük és közzéteszük az Alap vonatkozásában és ezek alapján jelöljük ki fenntarthatósági mutatóinkat is. Olyan mérőszámokat alkalmazunk mint: ÜHG kibocsátás mérése (scope 1, 2, 3 és teljes); karbonlábnym; a befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve; a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya és a befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve. Különös figyelmet fordítunk ezen túl az ENSZ Globális Megállapodás elveinek betartására (PAI 10), vitatott fegyverek gyártására (PAI 14), fűtőszeszes kitettséggel rendelkező vállalatok kitettségére (PAI 4) és a dohányiparban érintett cégekre.

Fenntartható befektetés:
olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia
az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A fenntarthatósági mutatók
azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, melynek 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 CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább „A” besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.

Zöld kötvények aránya: Az Alap kötvénykönyvének fenntarthatósági célja a zöld kötvények arányának növelése, a kibocsátásokban való részvétel. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembevételével. Az Alap irányadóként 50%-os értéket használ erre vonatkozóan, azaz arra törekszik, hogy a zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladja a kötvénykönyv 50%-át. A zöld kötvények arányának növelésével az éghajlatváltozás mérséklése környezeti jellemzőt és emberi jogok védelme társadalmi jellemzőt kívánjuk előmozdítani úgy, hogy

- az Alap elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke.
- A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállalt 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.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzése a Fenntartható Fejlődési Célokhoz (SDG-k) igazodik, azok közül is a következőkhöz: 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 Jólét), 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 esetben „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva, de fenntartjuk a jogot, hogy ezt később helyettesítsük más szolgáltatóval.

Ezen kívül a fenntartható befektetések esetén elvárt a DNSH elv betartása, illetve az, hogy befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek. Ezek értékeléséről jelen dokumentum későbbi részében adunk bővebb tájékoztatást.

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követik a jelentős károkozás elkerülését (Do No Significant Harm – DNSH). Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozás elkerülését környezeti szempontból.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalatpal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását. 3. Az Alap a fenntartható befektetések esetében figyelembe veszi az SFDR RTS I. melléklet 1. mellékletében szereplő összes kötelező PAI mutatót, továbbá a 2. és 3. táblázatból a következő mutatókat: 13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya; 1. Munkahelyi baleset megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések; 6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatók figyelembevételének módját a „Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” című rész tartalmazza.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Részletek: Az Alap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetők fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem, amelyet a kizárási lista biztosít.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen, A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az Alap a következő lépéseket alkalmazza:

Iparági valamint értékrend alapú kizárások: az Alap által alkalmazott kizárási elvek szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve olyan tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevétele a Kizárási Listán keresztül épül be a befektetési gyakorlatba:

Kizárási lista: Az Alap az Alapkezelő által meghatározott, Alapra vonatkozó kizárási listát maradéktalanul betartja. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, amelyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségük küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, amelyekről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf

Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

A kizárási lista alkalmazása biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

- Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:
 - PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:
 - 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 lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az SFDR RTS-ben előírt összes kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparágsspecifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó évenkénti információk (pl. a mutatók alakulása, megtett intézkedések) az SFDR Rendelet 11. cikk (2) bekezdése szerint közzéteendő dokumentumban szerepelnek, amely a (2009/65/EK irányelv 69. cikkében említett) Alap Éves Beszámolója.



A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet. Elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értéktéremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind az ESG kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, azaz olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, amelyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembevétele mellett.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A kizárási lista és az ESG-értékelés alapú szűrés biztosítja a kitűzött célok elérését.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

- Az Alap a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által meghatározott azon SFDR 8-as/9-es besorolású alapokra vonatkozó kizárási listát alkalmazza, amelyek nem kívánnak „környezeti” és/vagy „társadalmi” alapszóval kapcsolatos szót használni nevükben, megfelelően ezzel az ESMA „Íránymutatások a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) vagy fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések használatáról az alapok nevében” című 2024.08.21-én publikált kiadványában előírt követelményeknek. Az Alap Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjai közül (PAB kizárási kritériumok) csak az a)-c) pontban írtakat követi.
- Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk: az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap közvetlenül nem fektet „CCC” besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább „A” besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén
- Az Alap az MSCI ESG Manager 0-ás „Controversies” (vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási viták) értékkel rendelkező vállalatokban nem eszközöl közvetlen befektetést. (Közvetett módon az Alap bármilyen „Controversies” értékkel rendelkező befektetést tarthat). Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Nem kerülhet az Alapba olyan kibocsátó papírja, amely nem felel meg a helyes vállalatirányítási gyakorlatnak. A helyes vállalatirányítási gyakorlat teljesülését az MSCI ESG Manager által szolgáltatott, egyes kibocsátókra vonatkozó „ESG score” G – Governance értéke alapján értékeli az Alap kezelője. Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az MSCI ESG Managert később szabadon helyettesítse más szolgáltatóval.

A helyes vállalatirányítási
gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási feyelem.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.

Az eszközallokáció
az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevételek részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

A módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti vagy társadalmi szempontból előmozdítóknak, amelyek – azon túlmenően, hogy megítélésünk szerint előmozdító tevékenységet végeznek – az ESG megközelítésben is jó, fenntartható minősítéssel rendelkeznek. A jó, fenntartható minősítés alatt az „AAA-BBB” közötti MSCI besorolást értjük. A kötvények esetén a zöld kötvényeket tekintjük előmozdítóknak, amelyek megfelelnek az ICMA Green Bond Principles-nek.

Az Alap nem zárja ki köréből azon vállalatokat, amelyekre külső minősítő által szolgáltatott ESG rating nem elérhető. Befektetési univerzumunk ugyanis magában foglalhatja a feltörekvő piacokat és a kisebb vállalkozásokat is, ahol az ESG adatok elérhetősége korlátozott lehet, vagy az ESG-adatok ellenőrzése nehézkes lehet. Ilyen esetekben saját ESG-elemzést végezhetünk a hiányzó információk pótlásának és annak megítélésének érdekében, hogy az adott befektetés K/T előmozdítóknak tekinthető-e. Amennyiben ilyen, az ESG Officer által is jóváhagyott elemzés készült és eredményeképp a befektetést K/T előmozdítóknak minősítjük, annak éves megújítása minden esetben szükséges, csakis úgy, mint annak évenkénti ESG Officer általi jóváhagyása.

Az Alap eszközeinek 70%-át tervezi K/T előmozdító befektetésekké fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. Módszertanunk szerint likvidnek tekintjük az olyan állampapírt, amelynek eredeti futamideje maximum 1 év. Emellett törekszünk arra, hogy az Alap részvénybefektetéseit esetén legalább 90%-ban tartson K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, a kötvénykönyv esetében pedig legalább 50%-ban tartson zöld kötvényeket. Az eszközosztályokra külön meghatározott limitek azonban nem kötelező érvényűek, csak irányadóként tekintendők.

A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelkezéséhez.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
☒ Nem

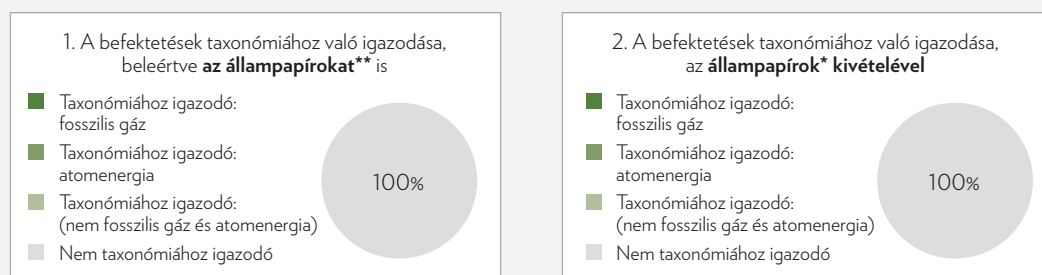
* A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok** taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak az uniós Taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező és/vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya együttesen 20%, úgy, hogy ebből a környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések aránya minimum 20%, viszont a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részarányára nincs minimum vállalás (0%), de tartalmazhat az Alap ilyen befektetést is. Az Alap vállalja, hogy egy befektetést csak egy kategóriába sorol be, azaz az vagy csak környezeti vagy csak társadalmi célkitűzéssel rendelkezhet az arányok elérésének céljából.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak az uniós Taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező és/vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya együttesen 20%, úgy, hogy ebből a környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések aránya minimum 20%, viszont a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részarányára nincs minimum vállalás (0%), de tartalmazhat az Alap ilyen befektetést is. Az Alap vállalja, hogy egy befektetést csak egy kategóriába sorol be, azaz az vagy csak környezeti vagy csak társadalmi célkitűzéssel rendelkezhet az arányok elérésének céljából.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába olyan eszközök tartoznak, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem. Ide tartoznak azon vállalatok részvényei, amelyek nem rendelkeznek az ESG elemzőház besorolásával, és az Alapkezelő belső elemzése alapján sem tudunk róla megbizonyosodni – főként adathiány miatt –, hogy egyértelműen környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések vagy rendelkeznek ESG rating-el, de az „BB” vagy rosszabb. Ezek célja az alap elsődleges célja elérésének elősegítése és ezek esetén nem minden esetben érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Ezen kívül az Alap tartalmazhat fedezeti vagy likviditás célú befektetéseket az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alapnak nincs kijelölt indexe.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Az Alapnak nincs referenciaindex.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Az Alapnak nincs referenciaindex.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Az Alapnak nincs referenciaindex.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

alfa.hu/rolunk/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/vig-maraton-esg-abszolot-hozamu-pro-eszkozalap-eur-befektetesi-politikaja.html