

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



☒ Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések 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 aránya:

☐ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 44,22-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

☐ 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 mozdított elő, de **nem eszközlött fenntartható befektetéseket**

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 tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében 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, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.



Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók azt hivatottak biztosítani, hogy az Alap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos 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, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszénész kiteséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.

2024-ben az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak.

Az Alap a fenntarthatósági mutatókat az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, mely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap az éves súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett és közvetlenül nem fektetett CCC besorolású vállalatba.

A fenntarthatósági mutatók

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

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Az Alap 2024-ben, 2023-ban és 2022-ben is megfelelt a kizárási feltételeknek, illetve mindhárom időszakban „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és közvetlenül nem fektetett CCC besorolású vállalatba.

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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

Az Alapnak bár nem volt vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, nem zárta ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. 2024-ben a pénzügyi termék részvényeszközeinek/eszközeinek 44,22%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 34,86% környezeti, 40,67% pedig társadalmi szempontból tekinthető fenntartható befektetésnek.

Ezen eszközök esetén az Alap a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követte a jelentős károkozás elkerülését (Do No Significant Harm – DNSH).

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

Az Alap által alkalmazott kizárási lista 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.

A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. részben található.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

A fenntartható befektetéseket hozzáigazítottuk az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez. Az Alap által alkalmazott kizárási kritériumoknak megfelelően az alap közvetlenül nem tarthat olyan kitettséget, amely bármilyen módon sérti az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek bármelyikét.

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.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

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 vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

A pontos PAI adatokat a 2024-es évre vonatkozóan az EET táblában (European ESG Template) tesszük közzé, amelyet kérésre rendelkezésre bocsátunk. A legutóbbi, 2023-as évre vonatkozó PAI adatok az alábbi linken érhetőek el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/06/NYILATKOZAT-A-BEFECTETESI-DONTESEK-FENNTARTHATOSAGI-TENYEZOKRE-GYAKOROLT-FOBB-KAROS-HATASAIROL_2024_Feltorekvo-Piaci-ESG-1.pdf



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	nem értelmezhető	11,43%	Globális feltörekvő
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	nem értelmezhető	8,22%	Dél-Korea
Lyxor MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	6,98%	India
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	4,81%	Tajvan
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	nem értelmezhető	4,78%	Brazília
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	4,70%	Tajvan
NVIDIA Corp	Elektronikus alkatrészek gyártása	4,55%	USA
iShares MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	4,42%	India
Apple Computer	Kommunikációs eszközök gyártása	3,28%	USA
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	nem értelmezhető	2,84%	Szaúd-Arábia
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	nem értelmezhető	2,19%	Globális feltörekvő
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	nem értelmezhető	2,10%	Tajvan
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	Elektronikus alkatrészek gyártása	1,82%	Tajvan
Samsung Electronics Co Ltd	Kommunikációs eszközök gyártása	1,55%	Dél-Korea
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	nem értelmezhető	1,22%	Indonézia

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

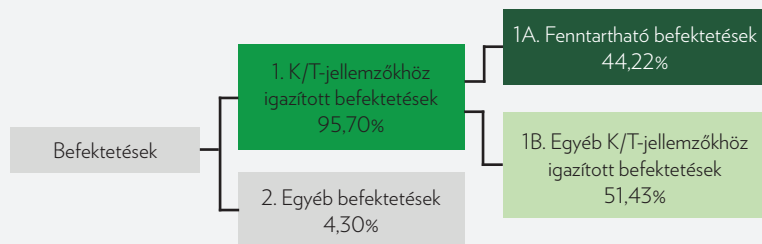
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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 átállást 2035 végéig.

Az **atomeenergia** 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 **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. Ide tartoznak a likviditáskezelési céllal tartott eszközök.

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 befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítónak, amelyek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a fejlett piacokhoz képest. Az Alap részvény befektetései legalább 90%-ban tartanak K/T- jellemzőkhöz igazított befektetéseket, mely arány a 2024-es év folyamán 95,70% volt átlagosan, de sosem volt kevesebb 90%-nál.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 11,22% AAA; 13,77% AA; 53,65% A; 16,29% BBB; 0,78% BB; 0,75% B; 0% CCC; 3,55% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági ágazat	Eszközarány %
Információtechnológia	35,34
Pénzügyek	18,75
Energiaipar	6,94
Alapvető fogyasztási cikkek	6,66
Iparcikkek	6,21
Tartós fogyasztási cikkek	6,10
Nyersanyagok	5,77
Kommunikációs szolgáltatások	4,09
Egészségügy	2,44
Közművek	1,42
Ingatlanok	0,67
Nem besorolt	14,01



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

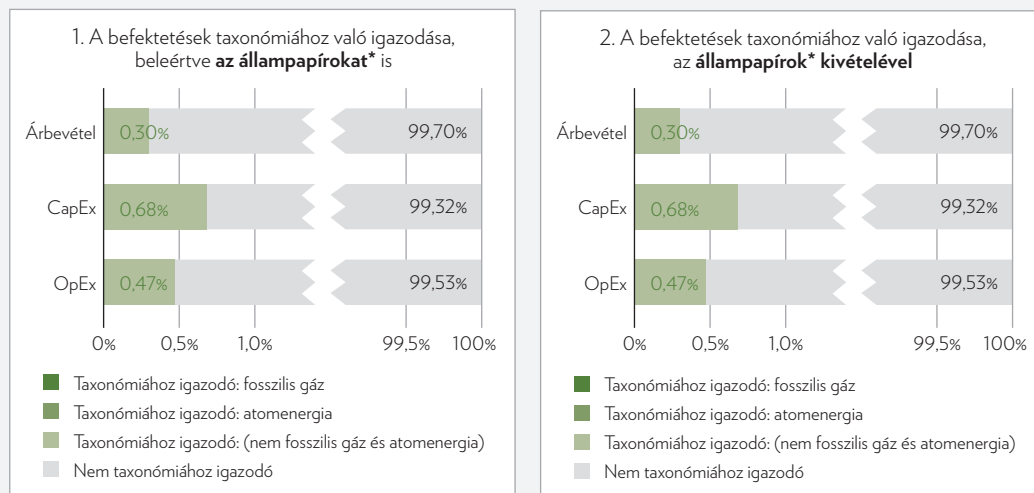
- ☒ A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

☐ Igen ☒ Nem

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések 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.

- Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alapnak nem volt átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetése.

- Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakhoz?**

Az Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya csökkent a korábbi referencia-időszakhoz képest. A 2023-as évben 0,95% (OpEx), 1,5% (CapEx) és 0,67%-os (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2024-ben 0,47% (OpEx), 0,68% (CapEx) és 0,30%-ra (Árbevétel) csökkentek az arányok.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük uniós Taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 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). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya a 2024-es évben 34,86% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük társadalmi szempontból fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 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-os (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya a 2024-es évben 40,67% volt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az Alap likviditásának biztosítása volt.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

A módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak, melyek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a fejlett piacokhoz képest. Ennek a követelménynek a 2024-es év folyamán maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb intézkedéseket (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk a 2024-es évben.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI honlapon található a következő linkeken: <https://www.msci.com/zh/msci-emerging-markets-ex-china-index> az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index vonatkozásában, illetve https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Economic_Exposure_Indexes_Methodology_May2014.pdf az MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index-re vonatkozóan.

Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító MSCI indexek különálló MSCI ESG szabályrendszerrel, besorolással rendelkeznek eltérően az általános piaci indexektől. Habár azonos befektetési területet fednek le, az ESG-típusú indexek elsősorban kiszűrik a dohánytermékekkel, a vitatott fegyverekkel, a fosszilis tüzelőanyagkitermeléssel és a hőenergia-termeléssel foglalkozó vállalatokat, és a befektetési döntések meghozatalakor, valamint a portfólióban lévő eszközök tartása esetén ellenőrzik, hogy azok továbbra is megfelelnek-e a fenti kritériumoknak.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alapnak nem célja a referenciamutatónál magasabb fenntarthatósági mutató elérése.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?

Az Alap teljesítményének, valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WOOEXE Index) volt. Ettől a kombinált referenciaindexetől a 2024-es év folyamán 3,98%-al maradt el az Alap teljesítménye.

A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az anyaindexhez képest tett az Alap vállalatot.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Az anyaindexszel, mely jelen Alap esetében megfelelő általános piaci indexnek tekinthető, az Alap ESG ratingje a 2024-es év során végig megegyezett.

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