

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.

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ **Igen**

☐ **Nem**

☒ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
aránya: 96,55%

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe: 72,79%

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe: 23,76%

☒ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
aránya: 91,79%

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő,** és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább %-a olyan fenntartható befektetésekre 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 eszközt fenntartható befektetéseket**



Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

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

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett 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 hozzájárult** az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez – **az éghajlatváltozás mérsékléséhez**: a hozamnövelő eszközök 72,79%-a került olyan eszközökbe befektetésre, amelyek ezen környezeti célkitűzéssel rendelkeznek.

Ezen kívül az Alap figyelembe vette, és semmiképp sem sértette 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.

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezett és nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő, amelynek értékelését a következő, „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” c. szakasz tartalmazza.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része lényegesen hozzájárul az üvegházhatású gázok légköri koncentrációjának olyan szintű stabilizálásához, amellyel – a Párizsi Megállapodás hosszú távú hőmérsékleti céljával összhangban – megakadályozható az éghajlati rendszer veszélyes, emberi eredetű befolyásolása az üvegházhatásúgáz-kibocsátások elkerülésével vagy csökkentésével vagy az üvegházhatásúgáz-elnyelések növelésével, beleértve a folyamatinnovációt vagy a termékinnovációt is. Az Alap nem jelölt ki egy vagy több specifikus módszert ennek elérésére, hanem az (EU) 2020/852 rendelet 10. cikkének, (1) bekezdésében leírt a)–h) pontjában említett tevékenységek közül többet is felhasznált erre a célra.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap 2024.08.26-án indult, így a dokumentumban hivatkozott eredmények a 2024.08.26–2024.12.31. közötti időszakra (továbbiakban: referencia-időszak) vonatkoznak.

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- *ESG rating:* Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, amely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap a referencia-időszaki súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „AA” összesített ESG-mutatóval rendelkezett (26,81% AAA; 25,49% AA; 44,34% A; 2,22% BBB; 0% BB; 0% B; 0% CCC; 1,14% nem értékelt). Ezen túl, az Alap közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.
- *Főbb káros hatások (PAI indikátorok):* Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazta 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 lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
 - választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatókat az éves PAI számítások során vizsgáljuk. A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vettük figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” és a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. szakaszokban található.

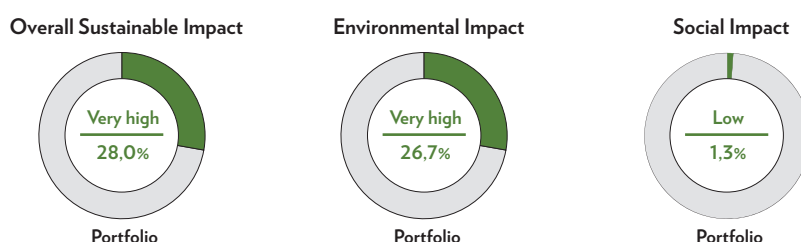
Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- *Fenntartható Fejlesztési 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 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 esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül az MSCI ESG Manager módszertanát használva. Az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik. A referencia-időszakban ez a kritérium teljesült, nem került az Alapba olyan közvetlen kitettség, amely egyik felsorolt SDG-hez sem igazodik, így az alap hozamnövelő eszközei 100%-ban fenntartható befektetésekből álltak. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a referencia-időszakban 96,55%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 91,79% volt.

- Az Alap olyan vállalatokban vállalt kitettséget, amelyek bevételeinek és/vagy kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az Alap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az Alap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak. A referencia-időszakban ez a kritérium is teljesült, az Alap eszközeinek 65,15%-a felelt meg ennek a kritériumnak.

• **Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozókban, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele. A referencia-időszakban ilyen befektetői találkozóra nem került sor, amelynek fő oka az Alap indulásától eltelt idő rövidsége. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy ezen mutató esetén is pozitív eredményt érjen el az Alap.
- *Impact score*: A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a részvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal. A mutatószám alakulását az alábbi ábra mutatja:



Összességében, a fenntarthatósági mutatókat kiértékelve azt állapítjuk meg, hogy az Alap teljesítette elsődleges, fenntarthatósági célkitűzését: teljesítette és a legtöbb esetben jóval felül is múlta az általa minimálisan vállalt határértékeket, és nagyon magas a hatás-kifejtési mutatószáma is, amely – az alap környezeti fókuszával összhangban – nagyrészt a környezeti hatáskomponensnek köszönhető.

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.

A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések 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 kockázatalellenőrzések vannak érvényben.

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

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történt: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vettünk. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehetett a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tudott segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathatott a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Ilyen szerepvállalás a referencia-időszakban nem történt. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősíthette szerepvállalását, azonban erre sem volt példa a referencia-időszakban.

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.

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 többi kötelezően közzeendő és néhány választható PAI mutatót az éves PAI számítások során vizsgáljuk. Amennyiben kedvezőtlen trendet vagy a vállalt szinteknek nem megfelelő értékeket figyelünk meg, intézkedéseket hozunk annak érdekében, hogy a negatív hatás mérséklődjön, illetve hogy a vállalt határértékek teljesüljenek.

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.



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

Az Alap figyelembe vette és lehetőség szerint mérsékelte befektetéseinek azon társadalomra és környezetre gyakorolt kedvezőtlen hatásait, amelyek a befektetési stratégia szempontjából lényegesek. Tette mindezt a portfóliókezelési döntések, valamint a vitatott magatartással vagy tevékenységekkel kapcsolatos kibocsátók kizárása révén.

A VIG GreenTrend Részvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe vette és mérte a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva egyrészt az ESG-értékelésen keresztül, másrészt a portfólió kezelése során is.

Az Alap fókusz a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, így mértük és figyelembe vettük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállalat ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határoztunk meg. Az Alap által egyes PAI mutatókra vállalt határértékeket és intézkedéseket az Alap Szerződéskötés Előtti Közzététele tartalmazza.

A pontos PAI adatokat a referencia-időszakra vonatkozóan az EET táblában (European ESG Template) tesszük közzé, amelyet kérésre rendelkezésre bocsátunk.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	nem értelmezhető	17,69	Globális
BNP Paribas Easy ECPI Circular ETF	nem értelmezhető	13,20	Globális
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	nem értelmezhető	4,35	Globális
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	nem értelmezhető	4,32	Globális
Orsted A/S (DKK)	Közművek	4,20	Dánia
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Iparcikk	4,02	Dánia
Iberdrola Sa	Közművek	3,22	Spanyolország
RWE AG	Közművek	2,27	Németország

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
First Solar	Információtechnológia	2,04	Amerikai Egyesült Államok
Enphase Energy Inc	Információtechnológia	2,00	Amerikai Egyesült Államok
Ecolab Inc	Nyersanyagok	1,98	Amerikai Egyesült Államok
Neste Oyj	Energiaipar	1,73	Finnország
EDP Renovaveis SA	Közművek	1,58	Spanyolország
Sunrun Inc	Iparcikk	1,54	Amerikai Egyesült Államok
Nordex SE	Iparcikk	1,37	Németország



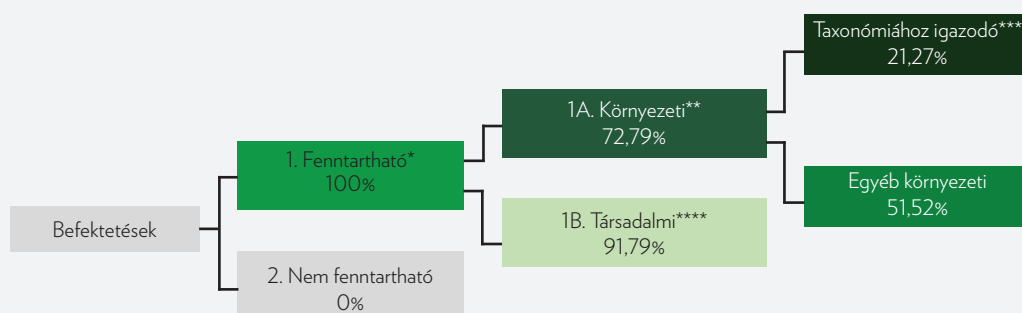
Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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 **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.



Az **1. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** alkategória a fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket foglalja magában.

- * Az 1. Fenntartható befektetések kategóriába az Alapkezelő azon környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetéseket sorolja, amelyeket például az energiafelhasználásra, 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 munkaügyi kapcsolatokat 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 struktúrára, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.
- ** Környezeti kategóriába az Alapkezelő azon fenntartható befektetéseket sorolja, amelyek valamelyik, az uniós taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzéssel rendelkeznek (Taxonomy eligible). Ennek teljesülését tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adatok alapján vizsgáljuk.
- *** Taxonómiához igazodó kategóriába az Alapkezelő azon vállalatok részvényeit sorolja, amelyek jelenleg is megfelelnek az uniós taxonómia „az éghajlatváltozás mérséklése” célkitűzésének a kibocsátók által rendszeresen közzétett adatok alapján.
- **** Egyes üzleti tevékenységek egyenlő több fenntartható alkategóriába is beletartozhatnak (társadalmi, környezeti). Ez olyan eredményhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória összegével. Ennek ellenére a fenntartható befektetések átfogó kategóriájában minden esetben csak egyszer szerepel egy kibocsátó.

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

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

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági ágazat	Eszközarány %-a
Iparcikk	24,07%
Közművek	18,82%
Információtechnológia	17,97%
Alapvető fogyasztási cikkek	9,30%
Nyersanyagok	5,95%
Egészségügy	3,50%
Tartós fogyasztási cikkek	3,07%
Pénzügyek	2,69%
Energiaipar	1,37%
Kommunikációs szolgáltatások	1,33%
Ingatlanok	0,61%
Nem besorolt	11,34%



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

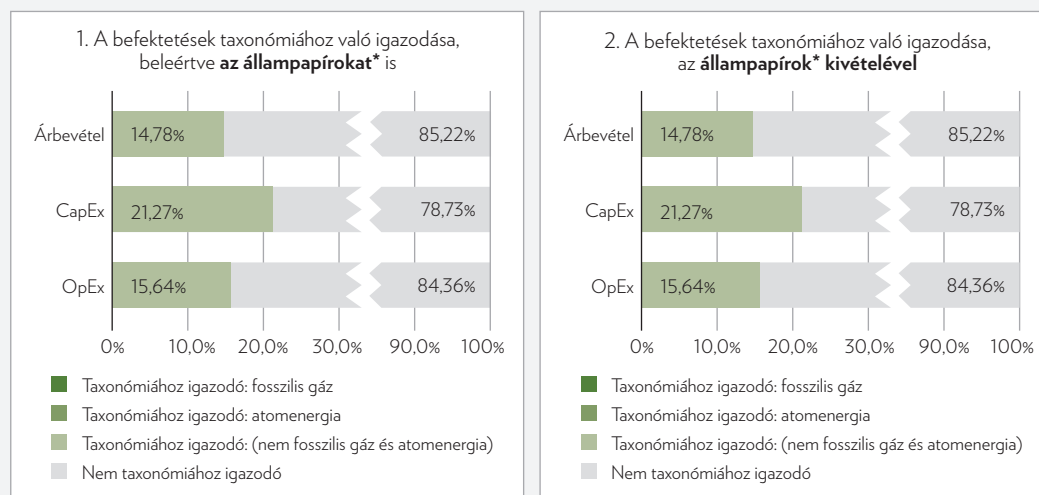
A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

☐ 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-időszakokhoz?

Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos arányáról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



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

A referencia-időszakban 51,52% volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya (21,27% pedig az uniós taxonómiához igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya). Az Alap az eszközök minimum 50%-ára vállalt környezeti célkitűzést (uniós taxonómiához igazodó és nem igazodó befektetések összessége). Az Alap azért fektetett a taxonómiához nem igazodó gazdasági tevékenységekre irányuló, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekbe is, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiára vonatkozó, cégek által közölt és/vagy külső forrásból (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager) fellelhető adatok, így a befektetési kör túlzottan leszűkült volna, ha az Alap csak a taxonómiához igazodó befektetéseket veszi figyelembe.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya a referencia-időszakban 91,79% volt.



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

Mivel az Alap eszközeinek 100%-át fektette fenntartható befektetésekbe (1. Fenntartható), a 2. Nem fenntartható befektetések aránya 0% volt a referencia-időszakban.

A fenntartható befektetések mellett ettől függetlenül az Alap tartalmazott likviditás célú befektetéseket (pénz- és pénzpiaci eszközök: számlapénz, éven belüli állampapír) az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében, amely eszközök megfeleltek a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékoknak. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosította, amelyet az Alap maradéktalanul betartott. Ennek értelmében – többek között – az Alap nem fektetett olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosította, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesüljön a DNSH (Do No Significant Harm) elv. A referencia-időszakban az Alap nem kötött fedezeti célú származtatott ügyletet.



Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?

Az Alap a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében minden fenntarthatóságra vonatkozó előzetes vállalását teljesítette a referencia-időszakban. Erről részletes tájékoztatás a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található.

Szerepvállalást a referencia-időszakban nem valósított meg az Alap, amelynek fő oka az indulástól eltelt idő rövidege. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy az Alap a szerepvállalás tekintetében is értékelhető eredményt érjen el.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?

Az Alap esetében nem jelöltek ki fenntarthatósági referenciamutatót.



Miben tért el a referenciamutató az általános piaci indexektől?

Nem alkalmazható.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik a fenntartható befektetési célkitűzéshez?

Nem alkalmazható.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?

Nem alkalmazható.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Nem alkalmazható.

A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzést.