

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 44,91%-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 eszközölt 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 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 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, amelyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitettséggel 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, amely 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. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembevételével. A zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladta a kötvénykönyv 50%-át, 61,43% volt.

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 és 2023-ban is megfelelt a kizárási feltételeknek, illetve közvetlenül nem fektetett „CCC” besorolású vállalatba. Az Alap 2023-ban „AA”, 2024-ben „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve. A zöld kötvények aránya éves átlagban mindkét évben meghaladta a kötvénykönyv 50%-át, azonban 2024-ben (61,43%) némileg csökkent a 2023-as évben (74,61%) elérthez képest.

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 eszközeinek 44,91%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 40,90% környezeti, 10,33% 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 lőszereknek, 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 figyelembe vétele 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 érhetők el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/06/NYILATKOZAT-A-BEFEKTETESI-DONTESEK-FENNTARTHATOSAGI-TENYEZOKRE-GYAKOROLT-FOBB-KAROS-HATASAIROL_2024_Maraton-1.pdf



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközők %-a	Ország
FRTR 1,75% 06/25/39	Nem értelmezhető	6,27%	Franciaország
OBL 0 10/10/25	Nem értelmezhető	5,86%	Németország
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Ingatlanok	5,60%	Magyarország
ROMANI EUR 2030/05/26 3,624%	Nem értelmezhető	4,16%	Románia
BTPS 4 10/30/31	Nem értelmezhető	3,96%	Olaszország
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Nem értelmezhető	3,74%	Globális Fejlett
OTP HB 5,5% 07/13/25 Visszahívható 2024	Pénzügyek	3,64%	Magyarország
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	Nem értelmezhető	3,29%	Románia
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	Pénzügyek	3,04%	Magyarország
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	Ingatlanok	2,72%	Magyarország
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	Nem értelmezhető	2,49%	Románia
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	Nem értelmezhető	2,36%	Magyarország
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	Pénzügyek	2,35%	Románia
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	Nem értelmezhető	1,92%	Magyarország
US T-Bill 05/02/24	Nem értelmezhető	1,88%	Amerikai Egyesült Államok

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?

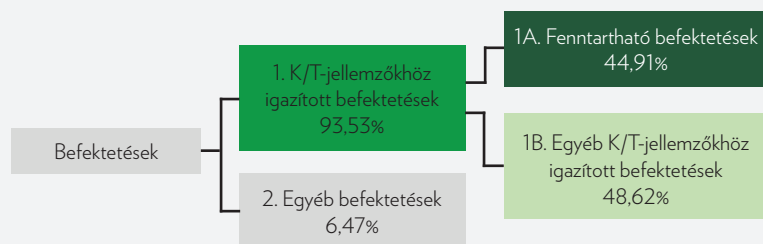
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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 **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 **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 következőt foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória 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 és 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. Az Alap részvénybefektetéseinek legalább 90%-ban tartanak K/T-jellemzőkhöz igazított befektetéseket.* Ez az arány a 2024-es évben 93,53% volt átlagosan. A kötvénykönyv esetében az Alap legalább 50%-ban tart zöld kötvényeket, amely arány 2024-ben 61,43% volt. Az egész Alapra vonatkozóan a hosszú távú cél az előmozdító befektetések arányának legalább 70%-on tartása, amely arány a 2024-es évben átlagosan 70,06% volt.

* Az Alap eszközeinek 13,47%-a volt a tárgyidőszak során olyan magyar vállalatok részvényeibe fektetve, amelyek az MSCI által nem értékelték. Ezen kitételekre az Alap törekszik saját ESG elemzéssel pótolni a hiányzó információt, így a nem értékelt vállalati kibocsátókra saját ESG elemzést végzünk. A 2024-es évben a 15,76% nem értékelt eszközökből 13,47%-ra volt érvényes saját ESG elemzés. Ezen elemzések biztosítják az Alap környezeti vagy társadalmi előmozdító célkitűzésének elérését.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi időszaki súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 1,76% AAA; 20,04% AA; 11,87% A; 36,81% BBB; 0% BB; 0,30% B; 0% CCC; 15,76% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági ágazat	Eszközarány %
Pénzügyek	17,18
Ingatlanok	10,02
Kommunikációs szolgáltatások	1,47
Energiaipar	1,21
Egészségügy	1,09
Alapvető fogyasztási cikkek	0,79
Közművek	0,79
Iparcikkek	0,77
Tartós fogyasztási cikkek	0,62
Nyersanyagok	0,21
Információtechnológia	0,13
Nem besorolt	65,72



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

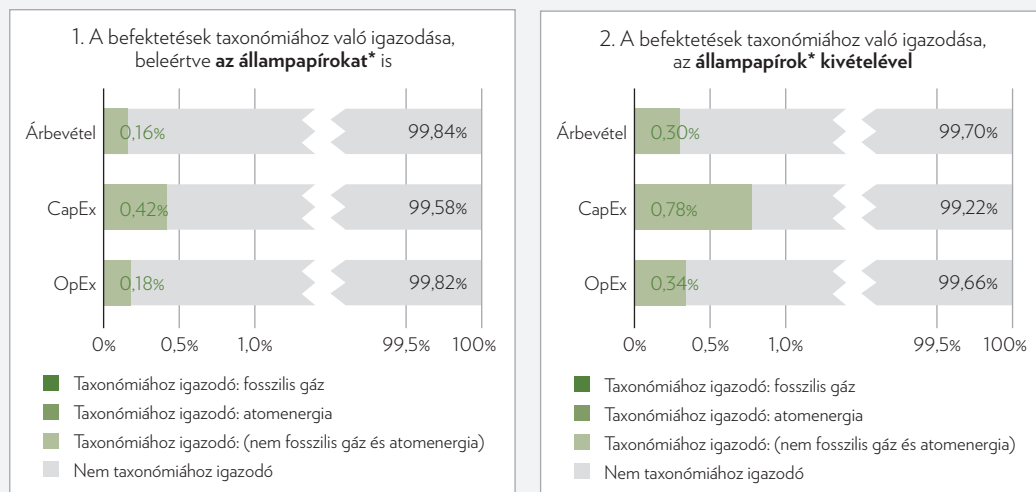
- ☒ A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

☐ 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 áttérés 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 Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya csökkent a korábbi referencia-időszakokhoz képest. A 2023-as évben 1,93% (OpEx), 2,59% (CapEx) és 1,63%-os (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2024-ben 0,18% (OpEx), 0,42% (CapEx) és 0,16%-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, amelynek 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 (Szárzsföldi 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 40,90% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük társadalmi szempontból fenntartható befektetésnek, amelynek 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 Jólét), 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 10,33% volt.



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

Pénzeszközök, pénzügyi 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 részvénybefektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítónak, 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 előmozdítónak. 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?

Az Alap esetében nem jelöltek ki indexet referenciamutatóként a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából.



Miben tér 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 az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?

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 képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.