

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 0%-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 eszközt 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 határozza meg 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 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.

A fenntarthatósági mutatók

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

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, fűtőszénes kitettségű vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.

2023-ban 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 nem fektetett CCC besorolású vállalatba.

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Az Alapra vonatkozóan 2023-ban készült először időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, a 2022-es évre vonatkozóan. Az Alap, ahogy 2023-ban, úgy 2022-ben is megfelelt a kizárási feltételeknek, illetve mindkét időszakban „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és 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?

A pénzügyi termék nem rendelkezik fenntartható befektetésekkkel.

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

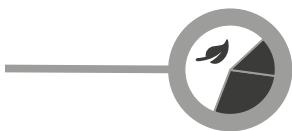
Pontos PAI adatokat a 2023-as évre vonatkozóan az (EU) 2019/2088 rendeletének 4. cikke alapján 2024.06.30-ig tesszük közzé a weboldalunkon, egy „Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” című külön szakaszban. A legutóbbi, 2022-es évre vonatkozó PAI adatok az alábbi linken érhetőek el: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2023/07/MIG-FELTOREKVO-PIACI-ESG-RESZVENY-BEFEKETESI-ALAP.pdf>



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	nem értelmezhető	7,15%	Dél-Korea
Lyxor MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	5,54%	India
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	5,18%	Tajvan
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	nem értelmezhető	4,39%	Tajvan
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	nem értelmezhető	4,17%	Globális feltörekvő
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	nem értelmezhető	3,57%	Globális feltörekvő
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	nem értelmezhető	3,55%	Brazil
Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF	nem értelmezhető	3,52%	Kína
iShares MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	3,18%	India
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	nem értelmezhető	2,78%	Szaúd-Arábia
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	nem értelmezhető	2,42%	Malajzia
Taiwan Semiconductor Manufactu	Elektronikus alkatrészek gyártása	2,01%	Tajvan
Samsung Electronics Co Ltd	Kommunikációs eszközök gyártása	1,92%	Dél-Korea
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	nem értelmezhető	1,71%	Thaiföld
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	nem értelmezhető	1,56%	Görögország

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



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.

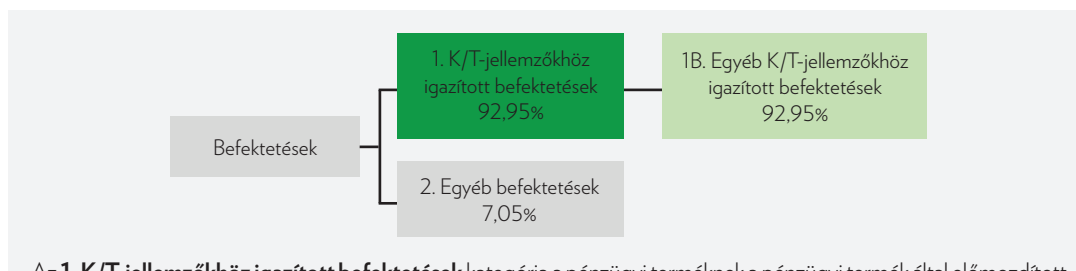
Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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.

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?



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 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 előmozdítóknak, melyeknek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszáma tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a feltörekvő piacokhoz képest. Az Alap részvény befektetéseit legalább 90%-ban tartanak K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, mely arány a 2023-as év folyamán 98,57% volt átlagosan, de sosem volt kevesebb 90%-nál.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 8,31% AAA; 15,18% AA; 56,17% A; 12,81% BBB; 6,1% BB; 0,47% B; 0% CCC; 0,86% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági ágazat	Eszközarány %
Információtechnológia	21,87
Pénzügyek	17,65
Nem besorolt	12,56
Alapvető fogyasztási cikkek	10,32
Kommunikációs szolgáltatások	7,82
Energiaipar	6,50
Nyersanyagok	5,92
Tartós fogyasztási cikkek	5,82
Iparcikkek	5,09
Egészségügy	3,18
Közművek	1,79
Ingtatlanok	1,49



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: Fosszilis gázba Atomenergiába

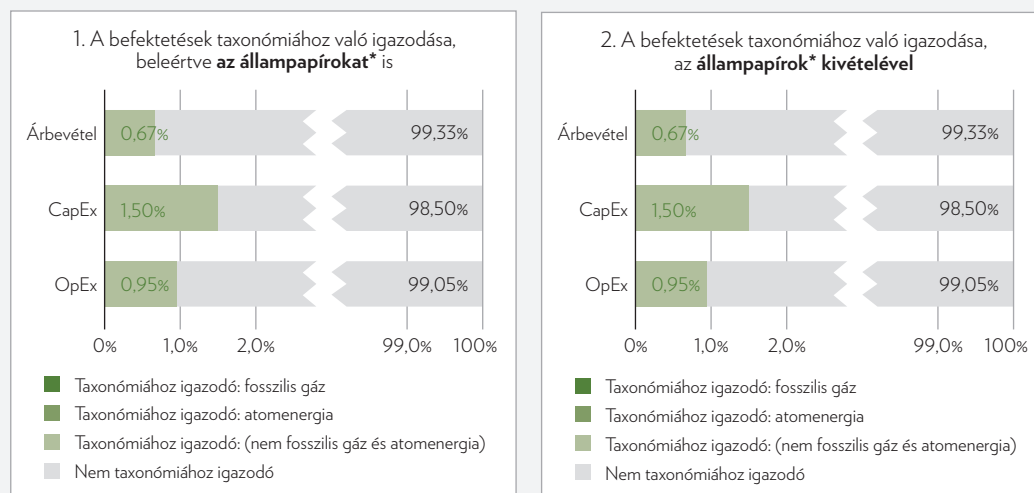
Nem

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérsékléséhez), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarra fordított 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.

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.

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 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 nőtt a korábbi referencia-időszakhoz képest. A 2022-es évre vonatkozóan minden mutató tekintetében (OpEx, CapEx, Árbevétel) 0% volt ez az arány, amely a 2023-as évben 0,47% (OpEx), 1% (CapEx) és 0,7%-ra (Árbevétel) nőtt.



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 befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak, melyeknek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a feltörekvő piacokhoz képest. Ennek a követelménynek a 2023-as év folyamán maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb tevékenységet (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk a 2023-as 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 holnapon 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.

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

● 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 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 a teljesítmény, valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója 2023.09.27-ig az MSCI Emerging Markets ESG Focus Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBLX index) volt. 2023.01.01 és 2023.09.27 között az alap teljesítménye 1,12%-al maradt el a referenciaindextől. 2023.09.28-tól az alap teljesítmény, 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)-re módosult. Ettől a kombinált referenciaindextől 2023.09.28 és 2023.12.31 között 1,87%-al maradt el az alap teljesítménye.

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

● Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?

Az anyaindexhez képest, mely jelen Alap esetében megfelelő általános piaci indexnek tekinthető, az Alap ESG ratingje a 2023-as év során végig magasabb szinten állt.