

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 törekvése.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap 2023. január 31-ig SFDR szerinti 6-os besorolású alap volt, így nem voltak fenntarthatósági célkitűzései. 2023. 02. 01-től kezdődően lépett elő az Alap SFDR szerinti 8-as besorolásúvá, azonban a fenntarthatósági mutatókat csak 2023.05.02-től kezdődően mérjük, annak értelmében, hogy besorolás változásakor 90 nap áll rendelkezésre a befektetési politika kialakítására. Ennek megfelelően az alábbi megállapítások is 2023.05.02-től kezdve értelmezhetők.

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 kitettséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.

A hivatkozott időszakban az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak.

A fenntarthatósági mutatók

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

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 a hivatkozott időszaki súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „AA” összesített ESG-mutatóval rendelkezik. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembe vételével. A zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladta a kötvénykönyv 50%-át, 74,61% volt.

... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

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

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.

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/VIG-MARATON-ESG-MULTI-ASSET-BEFKETTETESI-ALAP.pdf>



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközők %-a	Ország
HGB 4 1/2 05/27/32 32/G	nem értelmezhető	7,50	Magyarország
OBL 0 10/10/25 G	nem értelmezhető	7,22	Németország
OTPHB 5 1/2 07/13/25	Pénzügyek	6,55	Magyarország
ADVENTUM MAGIS ZARTKOEUR ACC	Ingatlanok	4,44	Magyarország
ISHARES CORE MSCI WORLD	nem értelmezhető	4,01	Globális Fejlett
B 0 02/08/24	nem értelmezhető	3,65	Amerikai Egyesült Államok
FRTR 1 3/4 06/25/39	nem értelmezhető	3,20	Franciaország
MAGYAR 1 3/8 06/24/25	Pénzügyek	3,18	Magyarország
ADVENTUM SATIS EUR FEEDER	Ingatlanok	2,92	Magyarország
HGB 2 1/4 06/22/34 34/A	nem értelmezhető	2,75	Magyarország
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	Kommunikációs szolgáltatások	2,32	Magyarország
DUNA HOUSE HOLDING NYRT	Ingatlanok	2,22	Magyarország
REPHUN 5 1/4 06/16/29	nem értelmezhető	2,06	Magyarország
POLAND 1 1/3 08/07/26	nem értelmezhető	2,06	Lengyelország
HGB 2 3/4 12/22/26 26/D	nem értelmezhető	1,99	Magyarország

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.

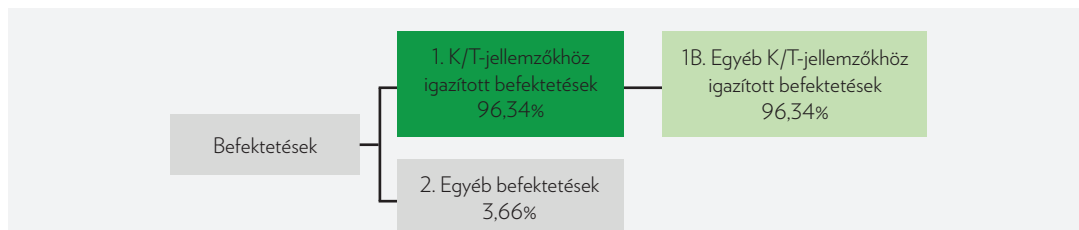
Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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 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 befektetése 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 Alap eszközeinek 39,31%-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 elemzett vállalati kibocsátókra saját ESG elemzést végzünk. 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: 9,45% AAA; 8,66% AA; 38,91% A; 1,33% BBB; 0,28% BB; 0% B; 0% CCC; 41,36% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági ágazat	Eszközarány %
Pénzügyek	17,83%
Ingatlanok	11,59%
Kommunikációs szolgáltatások	2,60%
Energiaipar	2,21%
Iparcikk	1,70%
Információtechnológia	1,01%
Közművek	0,39%
Egészségügy	0,13%
Alapvető fogyasztási cikkek	0,09%
Tartós fogyasztási cikkek	0,06%
Nem besorolt	62,38%



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

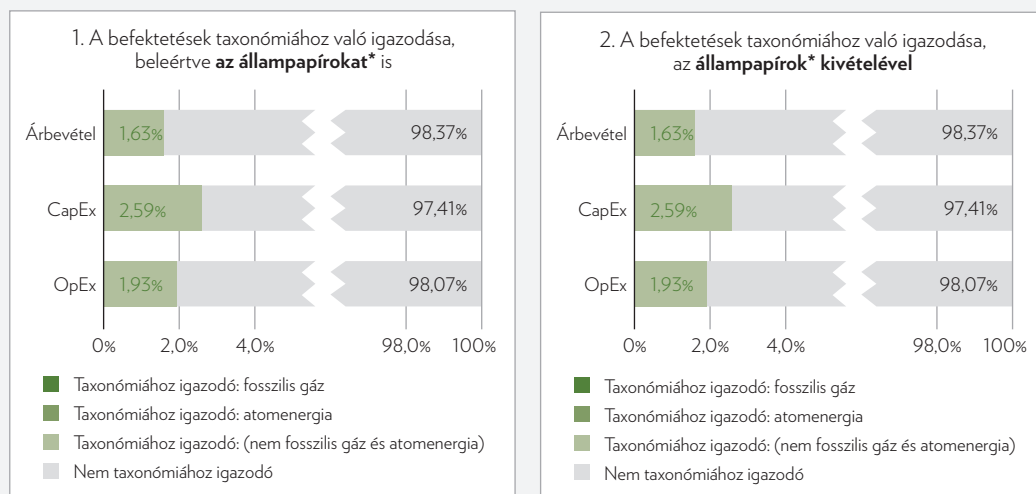
Az időszak során nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a fosszilis gáz- és atomenergia uniós taxonómiához való igazodásáról.

¹ 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 a 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.

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 Alap 2023. január 31-ig SFDR szerinti 6-os besorolású alap volt, így nem volt számszerűsítve az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya. 2023. 02. 01-től kezdődően lépett elő az Alap SFDR szerinti 8-as besorolásúvá, így az összehasonlítás a 2022–2023 viszonylatban nem elvégezhető.



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 tekinthetőek 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?

Az Alap részvénykönyvének közel 40%-a olyan magyar kibocsátók részvényeibe volt fektetve a referencia-időszakban, amelyeket ESG szempontból külső minősítő nem elemez. Ezekre a kitettségekre ezért az Alapkezelő önálló elemzést készített. Az elemzések elkészítését egy vagy több személyes találkozó előzte meg minden esetben, mely alkalmakkor az adott cég ESG stratégiájának kialakításában is segítséget nyújtottunk. Ezen cégek esetében így (Graphisoft Park SE, Állami Nyomda Nyrt., Duna House Group, Adventum Magis és Adventum Satis alapok) sikeres és aktív részvényesei szerepvállalást valósított meg az Alap a referencia-időszakban.



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.

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?**
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.