

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Összefoglaló

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (Jogalany-azonosító: LEI: 213800DQISR6G49WXI83) (továbbiakban: Alapkezelő), mint a VIG csoport tagja figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Ez a nyilatkozat a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló konszolidált nyilatkozat.

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2023. év január 1-jétől december 31-ig tartó referencia-időszakra vonatkozik.

Összefoglaló a főbb káros hatásokról

Az Alapkezelő, mint felelős pénzügyi piaci szereplő és a VIG Csoport tagja, a befektetési döntéshozatal folyamatában kiemelt figyelmet fordít a lényeges kockázatok kezelésére. Ezek közé tartoznak a fenntarthatósági kockázatok, azaz a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezők (ESG), melyek potenciálisan negatív hatással lehetnek a befektetések értékének alakulására. Mindezt az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája támasztja alá, melynek célja a befektetési alapok és portfóliók fenntarthatóságának magas színvonalú, a nemzetközi jó gyakorlatoknak megfelelő kezelése.

A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetések fenntarthatóságra gyakorolt káros hatásai, ami potenciálisan negatívan hathat a befektetések értékelésére is. Az Alapkezelő ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-ratingen keresztül építi be befektetési döntéseibe.

Az egyes PAI indikátorok értelmezéséhez szükséges a megfelelő kontextusba helyezésük, és a releváns mérőszámok figyelembevétele, melyek iparáganként eltérőek lehetnek. Ezért a fontosabb káros hatások mérését további környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, amely ezeket az adatokat az ESG ratingjébe tömöríti. Az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi figyelembe.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba:

- Kizárási lista:** Az Alapkezelő az általa meghatározott kizárási listát maradéktalanul betartja. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszemes kiterjedéssel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kiterjedések kizárásait az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyről bővebb információt a következő linken elérhető dokumentumban teszünk közzé: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/05/vigam_kizarasi_lista.pdf

Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

A kizárási lista alkalmazása 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 kiterjedés
- 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 kiterjedés.

- PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül:** Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú szolgáltatóval is.

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az SFDR RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Summary

VIG Asset Management Hungary Closed Company Limited by Shares (LEI: 213800DQISR6G49WXI83) (hereinafter: Fund Manager), as a member of the VIG Group, considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.

Summary of the principal adverse impacts

As a responsible market operator and a member of the VIG Group, the Fund Manager treats the management of material risks as a priority in its decision-making process regarding investments. These include sustainability risks, i.e., environmental, social and governance (ESG) factors that may potentially have a negative impact on the future value of the investments. All this is supported by the Fund Manager's Responsible and Sustainable Investment Policy, the purpose of which is to ensure the management of the sustainability of the investment funds and portfolios at a high standard, in accordance with the international best practices.

The principal adverse impact indicators (PAIs) can be used to measure the sustainability factors that can have a potential negative effect on the evaluation of investments. The Fund Managers considers these indicators as risk factors, integrating them into its investment decisions via the so-called ESG rating.

In order to interpret the specific PAI indicators, they have to be put in the appropriate context, and the relevant index numbers – which may differ for each industrial sector – also have to be considered. Because of this, the MSCI ESG methodology takes into consideration the measurement of the major adverse impacts jointly with additional environmental, social and governance factors, in a weighted manner, aggregating the data in the ESG rating. In the course of the management of the Fund, the Fund Manager – in addition to complying with the principles of exclusion – takes the MSCI ESG rating into account.

The consideration of principal adverse impacts on sustainability factors is integrated into the investment practice at two levels:

- Exclusion List:** The Fund Manager fully complies with its exclusion list. This means that the Fund Manager does not invest in severely harmful industries that have PAI indicators that can be considered to be negative. This includes companies having significant thermal coal exposure, companies engaged in the manufacture and sale of controversial weapons, tobacco companies, and companies that severely violate the UN Global Compact. The Fund Manager's exclusion principles prescribe the threshold values of exposures in industries resulting in exclusion, more information about which is published in the document available at the following link: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/05/vigam_kizarasi_lista.pdf

With regard to sovereign issuers, government bonds of countries violating the UN Global Compact can be considered among issuers defined in the exclusion policy.

The application of the exclusion list ensures that the following PAI indicators are taken into account by the Fund Manager when making investment decisions:

- Among the climate and other environment-related indicators:
 - PAI 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector
 - Among the indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters:
 - PAI 10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
 - PAI 14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons).
- Consideration of PAI indicators via ESG data:** For ESG analysis and performance evaluation, we rely on internationally embedded data providers and apply the ESG rating methodology used by these data providers. Among the data providers, the Fund Manager takes MSCI's ESG classification as a basis, which can be replaced by a provider with a similar international embeddedness.

Measurement of sustainability criteria: The ESG criteria include environmental, social and governance factors, which, together, constitute the conditions of sustainable corporate operation. In our approach, we consider dual materiality to be important; this takes into account the material impact of corporate operations on the environment and society, as well as the impact of ESG risk on corporate value, which is also considered material. These ESG factors include the mandatory PAI indicators prescribed in the SFDR RTS, as well as additional industry-specific aspects. These measurements are fundamental elements of MSCI's methodology, the overall measure of which is the ESG rating.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás 2023. év	Hatás 2022. év*	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK					
Üvegházhatásúgáz- kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	7,99	16,86	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik az üvegházhatású-gázkibocsátás csökkentésére / minimalizálására, mely részét képezi az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatának is. 2023-ban ezen törekvés az alapok besorolásának megfelelően eltérő szigorúságú Kizárási Listán keresztül került integrálásra, mely eljárást az Alapkezelő a jövőben is fenntartja, illetve a nemzetközi sztenderdeket figyelembe véve törekszik a döntéshozatali folyamatainak további fejlesztésére.
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	1,03	1,62	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO2e)	38,03	33,15	
		ÜHG-összkibocsátás (tCO2e)	47,02	51,64	
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO2/millió EUR)	763,75	1 253,09	
	3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO2/millió EUR)	786,82	1 446,55	
	4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	12,06%	22,13%	
	5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	82,15%	93,19%	

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként (NACE A mutató, NACE B mutató, NACE C mutató, NACE D mutató, NACE E mutató, NACE F mutató, NACE G mutató, NACE H mutató, NACE L mutató) (GWh/millió EUR)	1,05 1,69 0,87 14,36 0,86 0,25 0,13 2,02 1,26	0,45 1,48 1,60 14,14 N/A 0,04 0,07 0,34 0,36	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR bevétel) a TEÁOR A kód (Mezőgazdaság, Erdőgazdálkodás és Halászat), TEÁOR B kód (Bányászat és Kőfejtés), TEÁOR C kód (Feldolgozóipar), TEÁOR D kód (Villamosenergia, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgazdálkodás, Szennykezelés), TEÁOR F kód (Építőipar), TEÁOR G kód (Kereskedelem, Gépjárműjavítás), TEÁOR H kód (Szállítás, Raktározás), és TEÁOR L kód (Ingatlanügyletek) alá tartozó kibocsátók esetében. Lefedettségi: a 2023-as évben 63,09%, 2022-ben 48,98%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik az energia fogyasztási intenzitás csökkentésére / minimalizálására nagy éghajlati hatású ágazatonként. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	0,10%	0,00%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók esetében arról számoltak be, hogy a biológiai sokféleségre érzékeny területeken vagy azok közelében folytatnak tevékenységet, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákban érintettek. Lefedettségi: a 2023-as évben 69,73%, 2022-ben 68,74%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek csökkentésére / minimalizálására. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	712,59	73,08	Ipari vagy gyártási tevékenység eredményeként a felszíni vizekbe kibocsátott összes éves szennyvíz mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes szennyvíz kibocsátása szétosztásra kerül, azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. Lefedettségi: a 2023-as évben 0,36%, 2022-ben 9,05%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik a vízbe történő kibocsátások csökkentésére / minimalizálására. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	4,19	6,08	Éves veszélyes hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes veszélyes hulladék mennyisége szétosztásra kerül, azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. Lefedettségi: a 2023-as évben 23,41%, 2022-ben 34,53%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik a veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék arányának csökkentésére / minimalizálására. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.

A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELMRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,10%	N/A	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátóknál a társaság működésével és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon komoly ellentmondások állnak fenn. Lefedettségi: a 2023-as évben 41,15%, 2022-ben 0,00%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is kizárja az azon kibocsátókba történő befektetéseket, amelyek sértik az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit. E tiltás részeit képezi az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatának is. 2023-ban ezen törekvés a Kizárási Listán keresztül került integrálásra, mely eljárást az Alapkezelő a jövőben is fenntartja.
--------------------------------------	--	---	-------	-----	--	--

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Társadalmi és munkavállalói kérdések	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat (%)	44,68%	45,53%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának <i>Lefedettségi:</i> a 2023-as évben 69,70%, 2022-ben 67,80%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik csökkenteni / minimalizálni az azon kibocsátókba történő befektetéseket, amelyeknél az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya fedezhető fel. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	14,23%	19,30%	A férfi és női alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. Azt mutatja meg, hogy a nők bruttó bére hány százalékkal kevesebb a férfiakénál. <i>Lefedettségi:</i> a 2023-as évben 9,15%, 2022-ben 4,36%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik arra, hogy olyan kibocsátókban eszközöljön minél nagyobb arányban befektetéseket, ahol nincs vagy nagyon alacsony a nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve (%)	24,95%	18,46%	A portfólióban szereplő vállalatokat tekintve, a női igazgatósági tagok aránya az összes igazgatósági tag százalékában, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. <i>Lefedettségi:</i> a 2023-as évben 69,70%, 2022-ben 68,74%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik arra, hogy olyan kibocsátókban eszközöljön minél nagyobb arányban befektetéseket, ahol a nők és férfiak egyenlő arányban vannak képviselve az igazgatóságban. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,04%	0,00%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hoztak kapcsolatba (a taposóaknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyverre vagy biológiai fegyverek). Megjegyzés: A kapcsolatok alatt a tulajdonjogot, a gyártást és a befektetéseket értjük. A taposóaknak esetében nem tartalmazza a kapcsolódó biztonsági termékeket. <i>Lefedettségi:</i> a 2023-as évben 69,74%, 2022-ben 68,74%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is kizárja az azon kibocsátókba történő befektetéseket, amelyek vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétséggel rendelkeznek. E tiltás részét képezi az Alapkezelő Felülső Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatának is. 2023-ban ezen törekvés a Kizárási Listán keresztül került integrálásra, mely eljárást az Alapkezelő a jövőben is fenntartja.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2023. év	Hatás 2022. év*	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP)	433,5	486,61	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a szuverénekre vonatkozóan, euró millió GDP-re vetítve. Lefedettség: a 2023-as évben 99,99%, 2022-ben 100%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik az üvegházhatású-gázkibocsátás csökkentésére / minimalizálására, mely részét képezi az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatának is. A korábbi évek gyakorlatát követve 2023-ban is, a szuverénekre vonatkozóan az Alapkezelő külön Kizárási Listát tartott fenn, ahol kizárja az MSCI értékelése alapján CCC besorolású szuveréneket. Így ezen PAI mutató az ESG ratingen keresztül közvetetten kerül integrálásra az Alapkezelő befektetési folyamataiba.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány) (db és %)	1; 4,34%	2; 10,00%	A portfólió azon egyedi szuverén kibocsátók száma és százalékos aránya, amelyeknél az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) korlátozó intézkedései (szankciói) vannak érvényben az importra és az exportra. Lefedettség: a 2023-as évben 99,99%, 2022-ben 100%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik arra, hogy minimalizálja az olyan kibocsátókban történő befektetéseket, ahol társadalmi jogsértés merül fel. A korábbi évek gyakorlatát követve 2023-ban is, a szuverénekre vonatkozóan az Alapkezelő külön Kizárási Listát tartott fenn, ahol kizárja az MSCI értékelése alapján CCC besorolású szuveréneket. Így ezen PAI mutató az ESG ratingen keresztül közvetetten kerül integrálásra az Alapkezelő befektetési folyamataiba.
Ingatlanbeszűzőkbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2023. év	Hatás 2022. év*	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlanbeszűzőkön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlanbeszűzőkbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.	Az Alapkezelő a PAI mutatók vonatkozásában, azonban jelenleg erre a PAI mutatóra az MSCI nem szolgáltat adatot. Így az Alapkezelő sem tud intézkedéseket és célokat megfogalmazni ezen mutató tekintetében.
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlanbeszűzőknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlanbeszűzőkbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.	Az Alapkezelő az MSCI, mint külső adatszolgáltató adatait használja a PAI mutatók vonatkozásában, azonban jelenleg erre a PAI mutatóra az MSCI nem szolgáltat adatot. Így az Alapkezelő sem tud intézkedéseket és célokat megfogalmazni ezen mutató tekintetében.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó egyéb mutatók

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók						
Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2023. év	Hatás 2022. év*	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK						
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	82,96	14,65	Éves nem-újrahasznosított hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes nem-újrahasznosított hulladék mennyisége szétosztásra kerül az összes részvény és kötvény kitettsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. Lefedettségi: a 2023-as évben 12,24%, 2022-ben 15,71%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik a nem újrafeldolgozott hulladék arányának csökkentésére / minimalizálására. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók

A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2023. év	Hatás 2022. év*	Magyarázat	Megtett intézkedések, tervezett intézkedések és a következő referenciaidőszakra kitűzött célok
A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók						
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	13,51%	10,85%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem rendelkeznek munkahelyi baleset-megelőzési politikával. Lefedettségi: a 2023-as évben 69,68%, 2022-ben 68,74%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik arra, hogy minimalizálja az olyan kibocsátókban történő befektetéseket, ahol nem alkalmaznak munkahelyibaleset-megelőzési politikát. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	7,37%	5,40%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem biztosítják a panaszbejelentő személyének megfelelő védelmét. Lefedettségi: a 2023-as évben 69,71%, 2022-ben 68,74%.	Az Alapkezelő intézményi és termék szinten is törekszik arra, hogy minimalizálja az olyan kibocsátókban történő befektetéseket, ahol nem megfelelő a visszaélést bejelentő személyek védelme. 2023-ban ezen törekvésre nem voltak érvényben folyamatok, azonban az Alapkezelő törekszik a döntéshozatali folyamatainak fejlesztésére és tervei között szerepel 2024-re vonatkozóan ezen PAI mutató integrálása is a befektetési döntések meghozatalába.

* A 2022-es hatás adatok különböznek a tavalyi évben publikált, 2022-re vonatkozó adatoktól. A káros hatások bemutatásához általunk használt külső adatszolgáltató, az MSCI, 2023-ban változtatott a PAI adatok riportolásának metodológiáján, így a korábban publikált számadatok az új, 2023-ban is használt metodológiát alapul véve újra kalkulálásra kerültek annak érdekében, hogy az összehasonlítás elvégezhető legyen. Ezen kívül, az elmúlt egy évben az MSCI kibocsátókra vonatkozó lefedettsége is növekedett, így ezen tekintetben is pontosabb számadatokat tudunk nyújtani a 2022-es évre vonatkozólag az adatok felülvizsgálatával és azok újra publikálásával.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolásáról az Alapkezelő a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatban rendelkezik. Az Alapkezelő ezt a politikát évente legalább egyszer felülvizsgálja, és szükség szerint módosítja. A legutóbbi, Igazgatóság által jóváhagyott felülvizsgálat napja 2023.12.19.

Az éventéki felülvizsgálatot az Alapkezelő ESG szakértője végzi, amelyet követően a Kockázatkezelési, Compliance és Részvény Üzletág Vezetők véleményezési jogkörével élhetnek. Ezt követően az szabályzatot az Alapkezelő Igazgatósága hagyja jóvá. A Befektetési Igazgató biztosítja, hogy a szabályzatban foglaltak integrálásra kerüljenek a vagyonkezelési területen, a Kockázatkezelés pedig ellenőrzi a politika megvalósulását.

A szabályzatban belül a Kizárási Lista rendelkezik külön a PAI mutatókról, melyről a bővebb információ ezen Nyilatkozat Összefoglaló részében található.

Az Alapkezelő felhívja a figyelmet arra, hogy jelen Nyilatkozat tartalma nagyban függ az egyes káros hatás indikátorokkal kapcsolatos adatok elérhetőségétől és minőségétől, illetve a külső adatszolgáltató által alkalmazott számítási módszerek, modellek változásától, valamint a kezelt portfólió méretének és összetételének változásától. A külső adatszolgáltató modellváltozásai okán egyes káros hatás indikátorok eltérő mértéket mutattak különböző lekérdezési időpontokban. Eerre tekintettel teszünk jelentést az Alapkezelő által kezelt portfóliókban szereplő pénzügyi eszközök összességének főbb káros hatásáról.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítása és rangsorolása érdekében az Alapkezelő külső adatszolgáltatóval (MSCI) kötött szerződést. A jelen Nyilatkozatban foglalt, a befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók forrása a külső adatszolgáltató.

Szerepvállalási politika

Az Alapkezelő befektetéssel érintett társaságokkal való kapcsolattartásának szokásos módszerei közé tartozik a folyamatos kommunikáció, a társaságok vezetésével rendszeres találkozók, konferenciák és telefonos hívások formájában, melyek során az Alapkezelő befektetési szakemberei megvitatják és felteszik kérdéseiket operatív, stratégiai és egyéb vezetési kérdésekben, és adott esetben saját véleményüknek és észrevételeiknek adnak hangot az Alapkezelő ügyfeleinek érdekeit szem előtt tartva.

Az Alapkezelő jellemzően akkor képviselteti magát a részvénytársaságok közgyűlésein, ha az összesített szavazati joga meghaladja az 5%-ot, vagy az Alapkezelő bármely portfóliója jelentősebb kitettséggel rendelkezik az adott társaság részvényében.

Ahol az Alapkezelő által képviselt portfóliók összesített szavazati joga meghaladja az 5%-ot, valamint érdekvényesítőképességgel bír a közgyűlési határozatokra, adott határozati javaslatok ellen is felléphet, amennyiben úgy ítéli meg, hogy ez a lépés ügyfelei és/vagy befektetői érdekében áll.

Az Alapkezelő általánosságban támogató részvényesi magatartást képvisel Alapkezelő befektetésével érintett társaságok vezetősége felé.

Az Alapkezelő a társaságok közgyűlési előterjesztéseinek megszavazásáról történő döntés során kiemelten figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat, különösen azon társaságok esetén, amelyek részvényei az Alapkezelő által kezelt, az SFDR 8., illetve SFDR 9. cikkének megfelelő befektetési alapokban is megtalálhatók.

Az Alapkezelő azért is törekszik aktív párbeszédre az érintett társaságok vezetésével, hogy azonosítsa a környezetvédelmi, a társadalmi és a vállalatirányítási szempontok kezelésének gyengeségeit is.

Szükség esetén a jogszabályi kereteket betartva az Alapkezelő együttműködik más befektetővel az együttes szavazati jogainak érdekvényesítő képességének növelése érdekében.

A más részvényesekkel való együttműködés érdekében az Alapkezelő külső szolgáltatót is igénybe vehet. Jelen Nyilatkozat tételekor az Alapkezelő az ISS ESG's Collaborative Engagement Services szolgáltatót keresztül valósíthat meg részvényesi szerepvállalást olyan társaságok esetében is, amelyekben önálló részesedése marginális, több befektetővel összefogva azonban eredményes szerepvállalásra lát lehetőséget.

A Szerepvállalási Politika 2023. évi végrehajtásáról szóló tájékoztató a következő linken keresztül érhető el: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/05/Tajekoztato-Szerepvallalasi-Politika-vegrehajtasarol-2023-final.pdf>

Nemzetközi standardokra való hivatkozások

Az Alapkezelő megfelel a felelős üzleti magatartásra vonatkozó kódexeknek és a nemzetközileg elismert átvilágítási és adatszolgáltatási standardoknak. Azonban az Alapkezelő a 2023-as évben pénzügyi piaci szereplői minőségében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások vizsgálatához nem használt olyan mutatókat, amelyek nemzetközi sztenderdeknek való megfelelést vagy igazodást mérlik.

Időbeli összehasonlítás

Az Alapkezelő Scope 1 és Scope 2-be tartozó ÜHG kibocsátása (PAI 1.) 51,19%-al csökkent a 2022-es évhez képest, szinte változatlan, kb. 70%-os lefedettség mellett. Ez a jelentős javulás nagyrészt a saját vagyon portfólió összetételének változásához köthető, mivel kikerültek az Alapból olyan kitettségek, melyek az ÜHG kibocsátás jelentős részéért voltak felelősek. Helyettük több olyan vállalati kibocsátó került az Alapkezelő eszközei közé, amelyek bár magas ÜHG kibocsátással rendelkeznek, összességében mégis alacsonyabb a káros hatásuk, mint az eladott kitettségeiké.

Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól

Az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Szabályzatban vállalja, hogy közvetlenül nem fektet súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek és a befektetési döntéshozatal során a 4-es, 10-es és 14-es PAI-kat figyelembe veszi az Alapkezelő. Ezen mutatók vonatkozásában megállapíthatjuk, hogy a fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség (PAI 4.) csökkent 2023-ban az előző évhez képest. A 10-es és 14-es PAI mutató értéke 2022-ben nulla (a 10. PAI-ra nincs elérhető adat 2022-ben), 2023-ban pedig bár minimálisan eltér a nullától, ezt az ETF-ekben való közvetett pozíciók okozzák, a közvetlen befektetéseket tekintve ezek a mutatók 2023-ban is nulla értéket vettek fel. Így az Alapkezelő teljesítette azon vállalását, hogy közvetlenül nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) (PAI 10.), illetve amelyek vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkoznak (PAI 14.).

A többi kötelező PAI mutatót tekintve is kedvező változást figyelhetünk meg, kivéve a 6-os és 8-as mutatókat.

A nagy energiafogyasztási intenzitású ágazatok közül a TEÁOR A, F, H és L kódúaknál figyelhető meg jelentős romlás a mutatókban. Ez utóbbinál egy kibocsátó, a Vonovia saját vagyoni portfólióján belüli megnövekedett súlya okozza a kedvezőtlen változást. A TEÁOR A, F és H iparágaknál az adatok vizsgálatakor azt láttuk, hogy több ETF együttesen rendelkezik magas értékekkel. A káros hatások bemutatásához általunk használt külső adatszolgáltató, az MSCI, a 2022-es módszertanához képest 2023-ban jelentős változtatásokat eszközölt, amelyek egyik fő eleme az, hogy az ETF-ekre 2023-ban csak aggregált adatot szolgáltat, és nem bocsátja rendelkezésre az ETF-ben megtalálható egyedi kibocsátók egyedi káros hatásait. 2022-ben azonban épp ellenkezőleg, egyedi adatokat szolgáltatott, míg aggregáltakat nem. Ezen okból kifolyólag olyan esetekben, ahol ETF-ek állnak a káros hatások változásai mögött – így most ezen PAI mutató esetén is – nem tudunk bővebb információval szolgálni arról, hogy milyen mögöttes tényezők okozták a PAI mutatóban bekövetkezett lényeges változást.

A vízbe történő károsanyag kibocsátás saját vagyoni portfólióján belüli növekedésért a 23Q2-ben portfólióba került Fidelity Funds Indonesia a felelős, ami azonban a következő negyedévtől kezdődően már nem szerepelt az Alapban.

A választható PAI mutatók közül a nem újrafeldolgozott hulladék arányában történt jelentős kedvezőtlen változás 2022-höz képest, amelyért a második és harmadik negyedévben nagy súllyal portfólióban szereplő különböző ETF-ek felelősek. A korábban említettek miatt bővebb magyarázatot ezen mutató esetében az adatok összehasonlíthatóságának hiánya nem tesz lehetővé.