

Fidelity Sustainable Global Health Care Részvény Pro Eszközalap (USD).....	1
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (USD).....	7
VIG Maraton ESG Multi Asset Pro Eszközalap (USD).....	13

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 0%

☐ 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 minimális aránya: 0%

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 40%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

☐ 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 mozdít elő, de nem eszközöl 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az alap a kedvező ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetéssel mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzőket. A kedvező ESG jellemzők meghatározása az ESG minősítések viszonylatában történik.

Az alap olyan vállalatok részvényeibe fektet be, amelyek a világ bármely pontjáról részt vesznek az egészségügyi ellátással, gyógyszerekkel vagy biotechnológiával kapcsolatos termékek és szolgáltatások tervezésében, gyártásában vagy értékesítésében.

Az előmozdítandó környezeti és társadalmi jellemzők eléréséhez nem került sor referencia benchmark meghatározására.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az alap a következő fenntarthatósági mutatókat használja az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére:

- az alap Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere szerinti kedvező ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya;
- az alap Kizárásoknak (meghatározása alább) kitett kibocsátók értékpapírjaiba fektetett százalékos aránya;
- az alap fenntartható befektetésekre fektetett százalékos aránya; és
- az alap befektetéseinek százalékos aránya társadalmi célú fenntartható befektetéseken.

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

● Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az alap a fenntartható befektetést a következőképpen határozza meg:

- a) azon kibocsátók, amelyek olyan gazdasági tevékenységet folytatnak, amely hozzájárul az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célkitűzéshez, és az EU Taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősül; vagy
- b) azon kibocsátók, melyek üzleti tevékenységeinek többsége (a bevétel több mint 50%-a) az ENSZ fenntartható fejlődési céljai („SDG”-k) közül egy vagy több környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez járul hozzá; vagy
- c) azon kibocsátók, amelyek olyan dekarbonizációs célt tűztek ki, amely megfelel egy (a Science Based Target Initiative vagy a Fidelity Proprietary Climate Rating által igazolt) 1,5 fokos vagy annál alacsonyabb globális felmelegedési forgatókönyvnek, és amely környezeti célkitűzésekhez való hozzájárulásnak minősül;

feltéve, hogy azok megfelelnek a minimum biztosítékoknak, a jelentős károkozás elkerülésére irányuló és a megfelelő vállalatirányítási kritériumoknak.

● A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A fenntartható befektetéseket a jelentős károkat okozó és ellentmondásos tevékenységekben való részvétel szempontjából vizsgálják, valamint ellenőrzik, hogy a kibocsátó teljesíti-e a minimális biztosítékok feltételeit és megfelel-e a főbb káros hatásokat jelző („PAI”) mutatókra vonatkozó szabványoknak, valamint értékeli a PAI-mérőszámok alapján nyújtott teljesítményét. Ez a következőket foglalja magában:

Normákon alapuló átvilágítás – a Fidelity meglévő normákon alapuló szűrése alapján azonosított értékpapírok kiszűrése (az alábbiakban meghatározottak szerint);

Tevékenységalapú szűrések – a kibocsátók kiszűrése a társadalomra vagy a környezetre jelentős negatív hatást gyakorló tevékenységekben való részvételük alapján, beleértve azokat a kibocsátókat, melyek tevékenysége „nagyon súlyos” ellentmondásokat tartalmaz, az alábbi területekre fókuszálva: 1) környezeti kérdések, 2) emberi jogok és közösségek, 3) munkajog és ellátási lánc, 4) ügyfelek, 5) vállalatirányítás; továbbá

PAI-mutatók alkalmazásával – a PAI-mutatókra vonatkozó mennyiségi adatok (amennyiben rendelkezésre állnak) annak értékelésére szolgálnak, hogy egy kibocsátó részt vesz-e olyan tevékenységekben, amelyek jelentős kárt okoznak valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzés tekintetében.

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

A fentiekben ismertetett fenntartható befektetések esetében a Fidelity kvantitatív értékelést végez annak érdekében, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek a PAI-mutatók tekintetében megkérdőjelezhető teljesítményt nyújtanak. Az alacsony pontszámot elérő kibocsátók nem lesznek jogosultak „fenntartható befektetés” minősítésre, kivéve, ha a Fidelity fundamentális elemzése megállapítja, hogy a kibocsátó nem szegi meg a „Jelentős károkozás elkerülésére” irányuló (DNSH) követelményeket, vagy jó úton halad a káros hatások hatékony enyhítése felé, vállalatirányítási vagy átállási tevékenységek megvalósítása révén.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Normákon alapuló szűrések alkalmazása: Nem minősülnek fenntartható befektetésnek azok a kibocsátók, amelyekről megállapítható, hogy a nemzetközi normák, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben, az ENSZ Globális Megállapodásában (UNG), az ILO szabványaiban valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeiben lefektetettek szerint nem tesznek eleget alapvető kötelezettségeiknek az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén.

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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat jelző mutatóinak (a továbbiakban: főbb káros hatások) figyelembevétele számos eszközzel történik, többek között:

- (i) **Átvilágítás** – annak elemzése, hogy a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatások jelentősek és negatívak-e.
- (ii) **ESG minősítés** – a Fidelity olyan ESG minősítésekre hivatkozik, amelyek magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, munkavállalók biztonsága, vesztegetés és korrupció, vízgazdálkodás, valamint az állampapírok esetében alkalmazott minősítések magukban foglalják az olyan lényeges főbb káros hatások figyelembe vételét, mint a szén-dioxid-kibocsátás, társadalmi jogsértések és a szólásszabadság.
- (iii) **Kizárások** – Amikor az alap közvetlenül vállalati kibocsátókba eszközöl befektetéseket, a (lentebb meghatározott) kizárásokat alkalmazza, hogy segítsen enyhíteni a főbb káros hatásokat azáltal, hogy kizárja a káros ágazatokat, és megtiltja a nemzetközi normákat, például az ENSZ Globális Megállapodást (UNGC-t) megsértő kibocsátókba való befektetést.
- (iv) **Résztvényesi szerepvállalás** – A Fidelity számára a szerepvállalás eszközként szolgál a főbb káros hatások jobb megértéséhez, és ennek segítségével bizonyos körülmények között a főbb káros hatások enyhítése mellett érvel. A Fidelity szerepet vállal a releváns egyéni és együttműködésen alapuló kezdeményezésekben, amelyek számos főbb káros hatást tematizálnak (pl. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) **Szavazás** – A Fidelity szavazási politikája kifejezett minimumkövetelményeket tartalmaz a nemek közötti sokszínűsége és az éghajlatváltozással kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozóan a vállalati kibocsátók esetében. A Fidelity szavazási politikája a főbb káros hatások mérséklésének elősegítésére is használható.
- (vi) **Negyedéves felülvizsgálatok** – a főbb káros hatások nyomon követése az alap negyedéves felülvizsgálati folyamatán keresztül.

A Fidelity figyelembe veszi az egyes fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó konkrét mutatókat annak mérlegelése során, hogy a befektetéseknek vannak-e káros hatásai. Ezek a mutatók az adatok rendelkezésre állásától függenek, és az adatok minőségének és elérhetőségének javulásával fejlődhetnek. Bizonyos körülmények között, például az alap által végrehajtott közvetett befektetések esetében előfordulhat, hogy a főbb káros hatások nem kerülnek figyelembe vételre.

A főbb káros hatásokra vonatkozó információk az alap éves jelentésében lesznek elérhetők.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az alap elsősorban „tematikus” befektetési stratégiát alkalmaz befektetési céljainak elérése érdekében, amely magában foglalja a fenntartható gazdasághoz várhatóan hozzájáruló gazdasági témákba történő befektetést. A témaválasztás mellett az egyes kibocsátókról fundamentális elemzést is végeznek.

Az elemzési folyamat részeként a környezeti és társadalmi irányítást is figyelembe veszik. A relevánsnak tekintett tényezők a különböző kibocsátók és iparágak szerint változnak, és beépülnek a befektetési döntésekbe.

Az alap célja, hogy a befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson, elsősorban olyan vállalatok értékpapírjaiba történő befektetés révén, amelyek világszerte olyan termékek és szolgáltatások tervezésével, gyártásával vagy értékesítésével foglalkoznak, amelyeket az egészségügyben, az orvostudományban, a biotechnológiában vagy ezekkel kapcsolatban használnak.

Az alap a Fidelity Sustainable alapszámoló tagja, és fenntartható tematikus stratégiát alkalmaz, amelynek értelmében az alap eszközeinek legalább 90%-át elemzik abból a szempontból, hogy azok kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkeznek-e, és az alap eszközeinek legalább 70%-át kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fektetik.

A kedvező ESG-jellemzők meghatározása külső ügynökségek által adott ESG-minősítések és a Fidelity ESG-minősítései alapján történik.

Azok a kibocsátók, amelyek az elsődleges célkitűzés (az eszközök legalább 70%-a) szempontjából nem rendelkeznek kedvező ESG-jellemzőkkel, az eszközök legfeljebb 30%-ával bevonhatók, feltéve, hogy bizonyítani tudják, hogy ESG-jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak.

A befektetések kiválasztásakor az alap befektetési univerzuma legalább 20%-kal csökken a kibocsátók ESG-jellemzőik alapján történő kizárása miatt.

A közvetlen befektetések tekintetében az alakra a következők vonatkoznak:

- a) a vállalkozás egészére kiterjedő kizárási lista, amely tartalmazza a kazettás bombákat és a gyalogság elleni taposóaknákat, és
- b) egy elvi alapú szűrési politika, amely magában foglalja a következőket:
 - i) az olyan kibocsátók normákon alapuló szűrése, amelyek a befektetési alapkezelő megítélése szerint nem a nemzetközi normáknak megfelelően folytatják üzleti tevékenységüket, beleértve az UNGC-ben foglaltakat is; és
 - ii) bizonyos ágazatok, kibocsátók vagy gyakorlatok negatív szűrése meghatározott ESG-kritériumok alapján, ahol bevételi küszöbértékek alkalmazhatók.

A fenti Kizárások és Szűrési kritériumok („Kizárások”) időről időre frissíthetők. További információkért kérjük, látogasson el az alábbi weboldalra: „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) ([fidelityinternational.com](https://www.fidelityinternational.com)).

A befektetési alapkezelőnek mérlegelési jogköre van arra is, hogy időről időre fokozott, szigorúbb fenntartható követelményeket és Kizárásokat vezessen be.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteltben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembe vételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

Az alap befektetéseket eszközök:

- (i) eszközeinek legalább 70%-át kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba,
- (ii) legalább 40%-ot fenntartható befektetésekre, amelyek közül 0% környezeti célú (az EU Taxonómiához igazodó), legalább 0% környezeti célú (az EU Taxonómiához nem igazodó) és legalább 25% társadalmi célú.

Az alap eszközeinek legalább 90%-át elemezni kell abból a szempontból, hogy azok kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkeznek-e. A befektetések kiválasztásakor az alap befektetési univerzuma legalább 20%-kal csökken a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt.

Ezen túlmenően az alap a fent leírtak szerint szisztematikusan alkalmazza a kizárásokat a közvetlen befektetésekre.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

A befektetések kiválasztásakor az alap befektetési univerzuma legalább 20%-kal csökken a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

A kibocsátók vállalatirányítási gyakorlatait fundamentális elemzések, többek között a Fidelity ESG Ratings, valamint az ellentmondásokra és az ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact) megsértésére vonatkozó adatok alapján értékelik.

Az elemzett kulcspontok közé tartozik többek között a tőkeallokáció, a pénzügyi átláthatóság, a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók, az igazgatótanács függetlensége és mérete, a vezetői fizetések, a könyvvizsgálók és belső felügyelet, a kisebbségi részvényesek jogai.

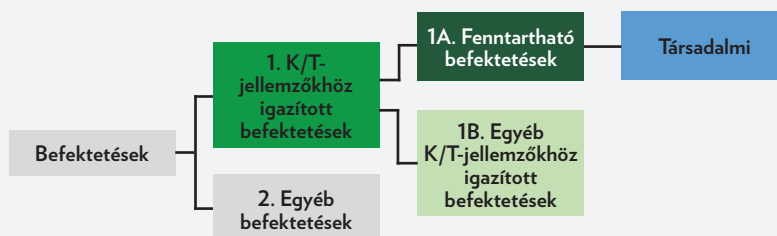
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

(#1A környezeti/társadalmi jellemzőkkel összhangban) Az alap a következő befektetéseket célozza meg:

- (i) eszközeinek legalább 70%-át kedvező ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba fekteti; és
- (ii) eszközeinek legalább 40%-át fenntartható (#1A fenntartható)* befektetésekre fekteti be, amelyeknek legalább 0%-a környezeti célú (az EU Taxonómiához igazodó), legalább 0%-a környezeti célú (az EU taxonómiához nem igazodó) és legalább 25%-a társadalmi célú.

(#1B Egyéb K/T jellemzők) Tartalmazza a kedvező ESG jellemzőkkel rendelkező, de nem fenntartható befektetésekre minősülő kibocsátók értékpapírjait.

* A Fidelity a fenntartható befektetések minimális teljes százalékos arányát a fent leírtak szerint olyan kibocsátók bevonása alapján határozza meg, amelyek bevételeinek több mint 50%-a fenntartható befektetési célkitűzéshez járul hozzá.



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.

Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket 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 helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fejelem.



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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).

A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

Amennyiben a származtatott termék alapjául szolgáló értékpapír a Fidelity fenntartható befektetési keretrendszerének megfelelően kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkezik, a származtatott termék figyelembe vehető az alap környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására szánt arányának meghatározásakor.



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

Az alap minimálisan 0%-ot fektet olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzései összhangban vannak az EU Taxonómiával.

Az alap befektetéseinek EU Taxonómiának való megfelelése nem képezi könyvvizsgálói bizonyosság vagy harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát.

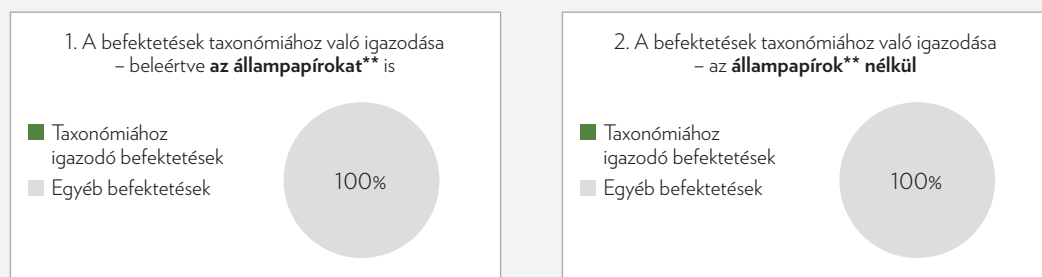
Az alap mögöttes befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodásának mérése az árbevétel alapján történik.

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

Jelenleg nem áll rendelkezésre adat.

* 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 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.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az alap legalább 0%-ot fektet átmeneti tevékenységekbe, és legalább 0%-ot fektet támogató tevékenységekbe.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap legalább 0%-ot fektet be olyan fenntartható befektetésekre, amelyek környezeti célkitűzése nem felel meg az EU taxonómiájának.

A befektetések igazodhatnak az EU taxonómiájához, de a befektetési alapkezelő jelenleg nem tudja pontosan meghatározni, hogy az alap mögöttes befektetéseinek mekkora hányada veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A helyzetet azonban folyamatosan felülvizsgálják, amint az alapul szolgáló szabályok véglegesítésre kerülnek, és idővel egyre több megbízható adat áll rendelkezésre.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap minimálisan 25%-ot fektet társadalmi célú fenntartható befektetésekre.

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 áttérést 2035 végéig.

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

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseinek 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.



Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az alap fennmaradó befektetései olyan kibocsátók értékpapírjaiba fektethetők be, amelyek bizonyítani tudják, hogy ESG-jellemzőik tekintetében javuló pályán vannak, valamint likviditási célú pénzeszközökbe és pénzeszköz-egyenértékesekbe, valamint a befektetésekhez és a hatékony portfóliókezeléshez felhasználható származtatott ügyletekbe kerülnek befektetésre.

Minimum környezeti és társadalmi biztosítékként a befektetési alapkezelő a vállalati kibocsátókba történő minden közvetlen befektetés esetén betartja a Kizárásokat.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Nem jelöltek ki referencia benchmarkként egy konkrét indexet annak meghatározására, hogy ezen pénzügyi termék összhangban van-e az általa előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel.

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Ez a kérdés nem releváns.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a Fidelity Sustainable Global Health Care Részvény Pro Eszközalapra és a Fidelity Funds – Sustainable Global Health Care Fund mögöttes befektetési alapra vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza. Az eszközalap kizárólag a mögöttes befektetési alap eszközalap által vásárolt befektetési jegyét tartalmazza.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatóak:

<https://www.alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html>

<https://www.alfa.hu/etbiztositas/befektetesek/alapok/fidelity-global-health-care-reszveny-pro-eszkozalap-usd-befektetesi-politikaja.html>

<https://www.fidelity.lu/funds/factsheet/LU2078916223/tab-disclosure>

Az itt ismertetett módszertannal kapcsolatos további információk a [fidelityinternational.com](https://www.fidelityinternational.com) weboldalon a „Sustainable investing framework” (Fenntartható befektetési keretrendszer) oldalon található.

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.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem

☐ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: 0%

☐ 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**
minimális aránya: 0%

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő,**
és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

☐ 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 mozdít elő,**
de nem eszközöl fenntartható befektetéseket



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az Alap referenciaindexre is teszi. 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.



Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására:

Iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók: Az Alap által alkalmazott

kizárási mutatók szerint a portfólió nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben 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, fűtőszén kitermeléssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárási alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája írja le.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, melynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket.

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

Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók).

Az Alap nem fektet CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, azonban a kiválasztott ESG-fókuszú benchmark adja a befektetési univerzum bázisát. Ezzel egy jobb ESG-jellemzőkkel bíró befektetési körből választunk részvényeket. A referenciamutatóban szereplő iparágakat oly módon fedjük le, hogy előnyben részesítjük azokat a vállalatokat, amelyek az iparágra jellemző lényeges környezeti és társadalmi jellemzőket kiemelkedően mozdítják elő. Környezeti szempontból például az ipari vagy az energetikai szektorokban kiemelt fontosságú az üvegházhatású gázok kibocsátásának mértéke, biodiverzitás megőrzése, a tiszta víz és felelős hulladékgazdálkodás. Ezzel szemben egy szolgáltató vagy egy IT-vállalatnál a társadalmi szempontokhoz tartozó adatvédelem és a munkavállalói ügyekkel kapcsolatos panaszkezelési mechanizmus kerül előtérbe. Ennek eredőjeként az alapnál az ENSZ SDG céljait kis arányban el tudja érni.

Fenntarthatósági célokra pozitív hatással lévő befektetéseknek részvényalap összesített osztályzatán keresztül mérhető az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal mérhető, melynek kiértékelését az „MSCI Impact Exposure Classification” rangsora alapján tesszük meg. Ezt a mutatót mérjük de még nem teszünk rá konkrét vállalat az adatok hiányosságának okán. Reményeink szerint a jövőben javul mind a fenntarthatósági célkitűzéseket mérő mutatók módszertana (nem összekeverendő az ESG mutatóval, mely fenntarthatósági kockázatokat mér).

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az Alapnak ugyan nincs vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, viszont nem zárja ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. Amennyiben ezeket az eszközöket fenntarthatónak minősíti belső módszertana szerint, úgy a taxonómia rendeletben részletezett módon követi a **jelentős károkozás elkerülését (do no significant harm – DNSH)**. Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozást a környezeti szempontból.

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

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembe vétele, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-okat 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Az Alap ezeket nem veszi figyelembe.

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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen, A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az Alap a következő lépéseket alkalmazza:

Iparági valamint értékrend alapú kizárások: az Alap által alkalmazott kizárási elvek szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve olyan 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.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetésekre potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen 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, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba: 1. Kizárási lista: Az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát maradéktalanul betart. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárás eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez, ennek kivonata elérhető az alábbi linken: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/#altalanos-kozvetetek>. 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 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.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül: Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi 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 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 tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre gyakorolt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további ipárgspecifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG-értékelés.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap célja a fejlődő gazdaságok GDP-növekedéséből való részesedés tőzsdéi vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlen (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok figyelembe vétele mellett. A földrajzi megoszlást az MSCI fejlődő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok aránya is. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

Az Alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az Alap elsősorban egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG-karakteristikái érvényesülnek, a magas ESG-mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG-mutatókkal rendelkezőkkel szemben.

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.

A befektetési stratégia
a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyezőanyag-kibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazon kapcsolatok minősége, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok közé tartoznak azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

Az Alap benchmarkja: 100% MSCI Emerging Markets ESG FOCUS Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBLL Index)

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A kizárási elvek betartása valamint az ESG-értékelés alapú szűrés biztosítja a kitűzött célok elérését.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az Alap nem határozott meg normatív minimális rátát hanem az Alap benchmarkjának módszertana alapján határozza meg az Alapkezelő a befektetési univerzumot, majd az eszköz kiválasztás első lépéseként a kizárási elvek mentén a CCC besorolású és a vitatott iparágak értékpapírjait zárja ki. Második lépésként a súlyos vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási vitákban érintett vállalatokat elveti.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, melyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket az MSCI honlapján közzéteszi.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fejelem.



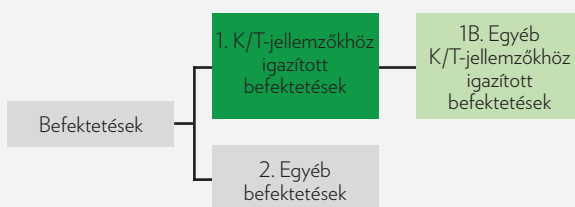
Az eszközallokáció
az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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).

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.



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.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket 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 származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.



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

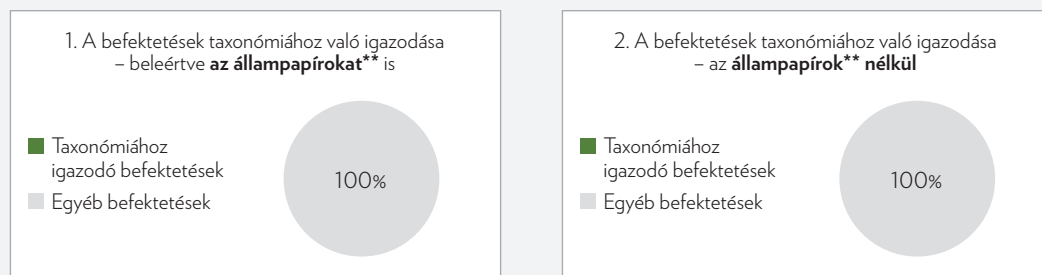
A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelethez.

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

☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Nukleáris energiába
☒ Nem

* 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 bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszer az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs a társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Pénzeszközök, pénzügyi eszközök tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az Alap likviditásának biztosítása.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alap teljesítmény mérésére valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutató az 100% MSCI Emerging Markets ESG Focus Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBLX index). A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására pedig az anyaindexhez képest tettünk vállalást.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

A referenciamutatót évente felülvizsgáljuk annak érdekében, hogy továbbra is igazodjon az Alap által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

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 áttérést 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.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

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

● **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

A referenciamutató szolgáltatója belső módszertanát időközönként felülvizsgálja. Az Alap tekintetében a befektetési stratégia összhangban áll a referenciamutatóval, melyet legalább évente vizsgálunk felül (lásd éves benchmark nyilatkozat).

● **Miben tér el a kijelölt 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.

● **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI honlapon található a következő linken: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/esg-focus-indexes>



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

<https://www.alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html>

<https://www.alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/vig-feltorekvo-piaci-esg-reszveny-alapok-alapja-pro-eszkoalap-usd-befektetes-politikaja.html>

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☐ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

☐ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**
minimális aránya: 0%

☐ 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**
minimális aránya: 0%

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő,**
és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-a olyan fenntartható befektetésekre történik

☐ 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 mozdít elő,**
de nem eszközöl 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az Alap referenciaindex is teszi. 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 fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására:

Iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók: Az Alap által alkalmazott kizárási mutatók szerint a portfólió 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, fűtőszeszes kitesztéssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárási alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája írja le.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, melynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket.

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

Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap kötvény könyvének fenntarthatósági célja a zöld kötvények arányának növelése, a kibocsátásokban való részvétel. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembe vételével. Az Alap célja, hogy a zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladja a kötvénykönyv 50%-át.

● Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

● A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az Alapnak ugyan nincs vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, viszont nem zárja ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. Amennyiben ezeket az eszközöket fenntarthatónak minősíti belső módszertana szerint, úgy a taxonómia rendeletben részletezett módon követi a **jelentős károkozás elkerülését (do no significant harm – DNSH)**. Ezen elvek lényege, hogy a környezeti célkitűzések egyikét sem sérti súlyosan, ezáltal biztosítja a jelentős károkozást a környezeti szempontból.

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

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembe vétele, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-okat 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

Az Alap ezeket nem veszi figyelembe.

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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen, A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az Alap a következő lépéseket alkalmazza:

Iparági valamint értékrend alapú kizárások: az Alap által alkalmazott kizárási elvek szerint a portfóliót nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve olyan 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.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG-értékelésen keresztül: A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők a befektetésekre potenciálisan negatívan ható fenntarthatósági tényezők. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG-értékelésen 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, mely a fenti az adatokat az ESG-értékelésébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG-értékelést veszi figyelembe. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba: 1. Kizárási lista: Az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát maradéktalanul betart. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI-indikátorokkal rendelkeznek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős

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.

Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez, ennek kivonata elérhető az alábbi linken: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/#altalanos-kozzetetelek> 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 kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

PAI indikátorok figyelembe vétele az ESG adatokon keresztül: Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi 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 szolgáltatóval is. Ahol nincs MSCI elemzés, ott az alapkezelő saját ESG elemzést végez és törekszik az ESG adatok begyűjtésére.

Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre gyakorolt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további ipárgspecifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG-értékelés.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékeremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modelle, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett.

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

A kizárási lista és az ESG-értékelés alapú szűrés biztosítja a kitűzött célok elérését.

- **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az Alap az eszköz kiválasztás első lépéseként a kizárási elvek mentén szűkíti le a befektetési univerzumot, valamint a lemaradó besorolását (azaz B és CCC) és a vitatott iparágak értékpapírjait zárja ki. Második lépésként a súlyos vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási vitákban érintett vállalatokat elveti.

- **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, melyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket az MSCI honlapján közzéteszi.

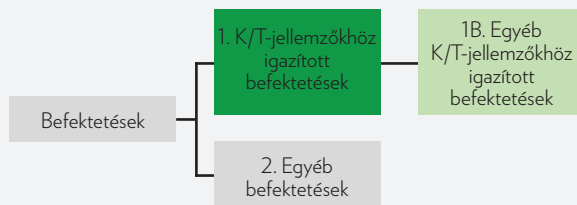
A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási figyelem.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokat, így különösen a 78/2014. (III.14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A Kezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza az egyes eszközök lehetséges súlyát.



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.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket 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 származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.



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

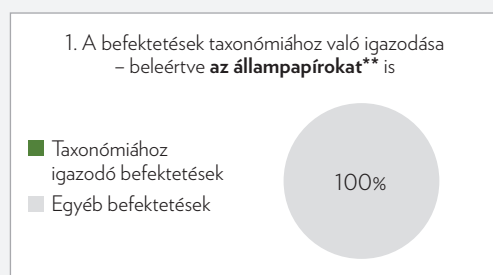
A környezeti célkitűzéssel rendelkező befektetések nem igazodnak a Taxonómia rendelethez.

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

- ☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Nukleáris energiába
☒ Nem

* 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 bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszer az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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 vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást.



** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

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

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 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 áttérést 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.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs átállási és támogató tevékenységbe történő befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alapnak nincs a társadalmi szempontból fenntartható befektetések tekintetében minimálisan vállalt részaránya.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Pénzeszközök, pénzügyi eszközök tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Ezen eszközök elsődleges célja az Alap likviditásának biztosítása. Ide tartoznak azon vállalatok részvényei, amelyek nem rendelkeznek az ESG elemzőház besorolásával, és az Alapkezelő belső elemzése alapján sem tudunk róla megbizonyosodni – főként adathiány miatt –, hogy egyértelműen környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések. Ezen kitettség maximum 20% lehet a részvénykönyvön belül. Illetve ide tartozik a kötvénykönyv azon része, ami nem rendelkezik zöld minősítéssel. Ez a kötvénykönyv maximum 50%-a lehet.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alapnak nincs kijelölt indexe.

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

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

Az Alapnak nincs referenciaindex.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

<https://www.alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html>

<https://www.alfa.hu/elembiztositas/befektetesek/alapok/vig-maraton-total-return-pro-eszkozalap-usd-befektetesi-politikaja.html>