

Közlemény az SFDR Rendelet 10. cikke alapján (Webes Tájékoztató)

A dokumentum célja

A fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező pénzügyi termékek esetében a pénzügyi piaci szereplők az (EU) 2019/2088 rendelet 10. cikkének (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelően kötelesek honlapjukon közzétenni és folyamatosan ott tartani a dokumentumban szereplő információkat. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) jelen dokumentummal ezen kötelezettségnek tesz eleget.

Termék

Termék neve: VIG MARATON ESG ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP

LEI-kód: 21380081BGGHEYZ4HP70

A Termék kezelője: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., a VIG csoport tagja

Összefoglaló

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében ez többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, amely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

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 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.

A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, azaz olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, amelyek 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 preferálja, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembevétele mellett. Ezen elvek mentén az Alap az SFDR rendelet 8. cikkének hatálya alá tartozik.

Az Alap részvénybefektetése esetén legalább 90%-ban tart K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, a kötvénykönyv esetében pedig legalább 50%-ban tart zöld kötvényeket. Az egész alapra vonatkozóan a hosszú távú cél az előmozdító befektetések arányának legalább 70%-on tartása. A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatainak értékelésére az Alap az MSCI értékelésére támaszkodik.

Az Alap különböző fenntarthatósági mutatókat használ a pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői teljesülésének méréséhez: iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók és az ESG Rating. Ezen mutatóknak való megfelelés ellenőrzésére belső kontrollfolyamatok vannak érvényben. A szerepvállalás nem képezi a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégia részét, azonban az Alap kisebb vállalatba, illetve ingatlan és egyéb zártkörű alapha történő befektetése esetén, adott esetben részvényesi szerepvállalás megvalósítása mellett ESG elemzést készít.

Az Alap teljesítménymérésére használt referenciamutató az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzügyi mutató vagy index és kockázati prémium összege. A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem lett konkrét index referenciamutatóként kijelölve.

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében az Alapkezelő a Bloomberg Data Services, az MSCI ESG Manager és az MSCI One becslőt és tényadatait egyaránt használja.

Bár az Alap által használt módszertannak és a fenti adatforrásoknak lehetnek korlátai, az Alap létrehozása, majd annak a kezelése során is az Alapkezelő a piac által leginkább elfogadott / használt legújabb módszertant, illetve adatforrásnak a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket használ. Ezért ezen korlátok nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését.

Summary

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

The Fund aims to promote environmental and social aspects in a broad way. In case of environmental characteristics, this includes, among other things, climate change, climate protection, preserving and protecting biodiversity, protecting clean water and avoiding hazardous waste. In case of social characteristics, this includes adherence to the principles of the UN Global Compact, extending to, for instance, the protection of human rights and the pursuit of social equality.

Közlemény az SFDR Rendelet 10. cikke alapján (Webes Tájékoztató)

The Fund aims to create an investment portfolio that through active portfolio management achieves annualised capital growth above the reference benchmark over a 3-year period, while meeting the fund's Sustainability Objectives. Although, the Fund primarily holds equity and bond-type instruments, in case of adherence to relevant investment limits, it may invest into collective securities and enter into derivative transactions. The fund does not have a geographical specification. In order to achieve investment objectives, asset groups in the Fund's portfolio can be freely changed without having to adhere to a predetermined risk profile. Stock selection is based on sustainable growth, through the selection of stocks of companies able to achieve outstanding performance both financially and in terms of ESG risks, thus creating sustainable shareholder value. When selecting bonds, the Fund Manager seeks to maximise the proportion of green bond issuances while taking into account existing market constraints. In line with these principles, the Fund falls within the scope of Article 8 of the SFDR Regulation.

At least 90% of the Fund's equity investments are investments promoting E/S characteristics while at least 50% of the bond portfolio consists of green bonds. The long-term goal for the entire Fund is to maintain a proportion of investments promoting environmental or social characteristics at or above 70%. To assess good governance practices of the investee companies, the Fund relies on valuation performed by MSCI.

The Fund uses various sustainability indicators to measure the attainment of each of those environmental or social characteristics promoted by the financial product: Indicators established along industry and value-based exclusion principles and the ESG Rating. Internal control mechanisms are in place to monitor compliance with these indicators. Engagement is not part of the environmental or social investment strategy. However, in the case of investments into smaller companies, real estate and other closed-end funds, engagement might be achieved alongside the preparation of ESG analysis, if applicable.

The benchmark used to measure the Fund's performance is the sum of a money market indicator or index representing the risk-free return denominated in a given currency and a risk premium. No index has been designated as a reference benchmark to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

The Fund Manager uses both estimated and actual data from Bloomberg Data Services, MSCI ESG Manager and MSCI One to attain each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Although the methodology used by the Fund and the above data sources may have limitations, when creating and managing the Fund, the Fund Manager uses the most recent methodology and data sources which are reliable, widely recognized and used by market participants. Therefore, these limitations do not affect how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are met.

A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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 (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) 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 károkozás elkerülését környezeti szempontból.

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik:

1. a kizárási elveken keresztül,
2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében, ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és/vagy társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében ez többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, amely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

Befektetési Stratégia

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.

Közlemény az SFDR Rendelet 10. cikke alapján (Webes Tájékoztató)

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre 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 eszközzallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközzallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat-hozam potenciállal rendelkező eszközösszetételt. Az eszközzallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, azaz olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, amelyek 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 figyelembevétele mellett. Az Alap benchmarkja a teljesítménymérés szempontjából: az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzügyi mutató vagy index és kockázati prémium összege. Annak megállapítására, hogy a pénzügyi termék igazodik e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz nem lett konkrét index referenciamutatóként kijelölve.

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

Az Alap az eszközkiválasztás első lépéseként a kizárási elvek mentén szűkíti le a befektetési univerzumot, majd a CCC besorolású és a vitatott iparágak értékpapírjait zárja ki. Második lépésként a súlyos vitatott környezeti, társadalmi és vállalatirányítási vitákban érintett vállalatokat veti el.

A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére az Alap az MSCI értékelésére támaszkodik. Az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, amelyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket a honlapján közzéteszi.

Befektetések Aránya

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 Alap részvénybefektetése esetén legalább 90%-ban tart K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, a kötvénykönyv esetében pedig legalább 50%-ban tart zöld kötvényeket. A módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítónak melyek - azon túlmenően, hogy megítélésünk szerint előmozdító tevékenységet végeznek - az ESG megközelítésben is jó, fenntartható minősítéssel rendelkeznek. A jó, fenntartható minősítés alatt az „AAA-BBB” közötti MSCI besorolást értjük. A kötvények esetén a zöld kötvényeket tekintjük előmozdítónak. Az egész alapra vonatkozóan a hosszú távú cél az előmozdító befektetések arányának legalább 70%-on tartása. Környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló származtatott termékeket nem tart az Alap.

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja.

Az Alap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és/vagy 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, amelyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például: az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitéttességgel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.

A kizárási alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája írja le.

ESG rating: Általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval mérjük. Az MSCI ESG szolgáltató értékelését használjuk, amelynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen, és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésünkben iparáganként eltérő súlyozással vesszük számításba a különböző környezeti és 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. Az Alap kötvénykönyvének fenntarthatósági célja a zöld kötvények arányának növelése, a kibocsátásokban való részvétel. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembevételeivel. Az Alap célja, hogy a zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladja a kötvénykönyv 50%-át.

A fenti mutatók vonatkozásában belső kontrollmechanizmusok vannak érvényben. Az Alapkezelő Kockázatkezelési Részlege negyedévente ellenőrzi a mutatóknak való megfelelést. Ezen ellenőrzés az Alap kezelésétől teljesen független folyamat keretében megy végbe, amelynek eredményéről negyedéves riport készül. Ez az adott negyedévet követő RCC (Risk and Control Committee) keretében a felsővezetés részére bemutatásra kerül.

Módszertan

Az Alapkezelő a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülésének mérésére „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése”

Közlemény az SFDR Rendelet 10. cikke alapján (Webes Tájékoztató)

c. szakaszban bemutatott mutatókat használja. Az ezeknek való megfelelést mind előzetesen, mind utólagosan ellenőrzi.

Adatforrások és adatfeldolgozás

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások a következők: Bloomberg Data Services, MSCI ESG Manager és az MSCI One. Az Alapkezelő ezek mellett más nemzetközileg elismert adatszolgáltatóra is támaszkodhat.

A fenti adatszolgáltatók mind a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket működtetnek, így ezek használata által biztosítja az Alapkezelő az adatminőséget.

Ezen adatszolgáltatók becsült és tény adatait is használjuk az eszközalap kezelése és a célkitűzések mérése során, azonban a szolgáltatott adatok minőségét az Alapkezelő nem ellenőrzi azon kívül, hogy nyilvánvaló adathiba esetén az adott adat nem kerül az Alap kezelése során felhasználásra.

Módszertani és adatkorlátok

Mint minden módszertannak és adatforrásnak, az általunk használtaknak is lehetnek korlátai.

A környezeti és társadalmi jellemzők értékelésére az MSCI ESG rating-jét használjuk, amely egy külső adatszolgáltató saját módszertana szerint történő értékelés, így lehetséges, hogy nem minden esetben tükrözi az Alapkezelő által elvárt jellemzőket. Az azonban nem elvárható, hogy az Alapkezelő minden egyes instrumentumot saját módszertan alapján értékeljen.

Tekintve, hogy az Alap létrehozása, majd annak a kezelése során is az Alapkezelő a piac által leginkább elfogadott / használt legújabb módszertant, illetve adatforrásnak a piacon elismert, megbízható és széleskörben használt rendszereket használ, ezen korlátok nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését.

Átvilágítás

Az Alap részvényeszközei esetén a „Befektetési Stratégia” és „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése” szakaszokban írtak szerint értékeljük az instrumentumokat. A számításokat az Alapkezelő Kockázatkezelési Részlege ellenőrzi.

További átvilágítási tevékenységet a részvényesi szerepvállalás során valósíthat meg az Alapkezelő.

Szerepvállalási Politikák

A szerepvállalás nem képezi a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégia részét, azonban az Alap befektetési univerzumának része a feltörekvő piacok, valamint a kisebb méretű vállalatok, amelyek esetében az ESG adatok elérhetősége korlátozott lehet, vagy nehezen ellenőrizhető. Ilyen esetekben az Alapkezelő törekszik saját ESG elemzéssel pótolni a hiányzó információt, amely elemzés elkészítéséhez részvényesi szerepvállalást valósíthat meg. Ezen kívül, az Alap a törvény által meghatározott limiteken belül ingatlan és egyéb zártkörű befektetési alapot is tarthat. Ezen eszközök esetén az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt, majd legalább évente egyszer elvégzi a fenntarthatósági kritériumok vizsgálatát és amennyiben a vizsgált alap nem rendelkezik minimum SFDR 8-as besorolással, akkor saját ESG elemzést készít, szintén potenciálisan részvényesi szerepvállalás keretében.

Egyéb esetekben, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében, ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

Kijelölt referenciamutató

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem lett konkrét index referenciamutatóként kijelölve.