

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 FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

LEI-kód: 213800LW77BDJXG1VP14

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 társadalmi szempontok előmozdítását, ahogy az Alap referenciaindex is teszi. 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 törekvése.

Az Alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembevételével. Az Alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG-karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG-mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG-mutatókkal rendelkezőkkel szemben. 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 befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási 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.

Az Alap teljesítménymérésére, valamint a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója a 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1W00EXE Index).

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 becsült 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, as does the Fund's benchmark index. In the 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 the 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.

The Fund aims to share in the performance of companies benefiting from the growth of developing economies, through share price increases or dividend payments of listed companies, either directly (through investments in individual stocks) or indirectly (through investments in ETFs or in mutual funds), while taking environmental,

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

social and governance (ESG) criteria into account. The Fund does not directly invest in shares of Chinese companies within the emerging market universe. The Fund Manager seeks to build a portfolio in which the positive ESG characteristics of companies prevail - companies with high ESG scores are in an overweight position in the portfolio as compared to companies with low ESG scores. 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. 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.

The reference index which has been designated as a reference benchmark to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product as well as for measuring the Fund's performance is: 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: MICXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1W00EXE Index).

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, ahogy az Alap referenciaindexre is teszi. 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 a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdéi vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembe vétele mellett. Az Alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételezve Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, amelyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatok súlya. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésére, 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-karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG-mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG-mutatókkal rendelkezőkkel szemben.

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

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 tartozik 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: 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1W00EXE Index).

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

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 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, melyet 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 módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti vagy társadalmi szempontból előmozdítónak, amelyek legalább „BB” besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk. A „BB” besorolás használata a feltörekvő piacok sajátosságainak figyelembevételére indokolt: a feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a fejlett piacokhoz képest. 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:

Ipargyi, 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, fűtőszénesezett kitermelésű 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. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik 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.

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” 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.

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

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.

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.

Kijelölt referenciamutató

Az Alap teljesítménymérésére, valamint a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója a 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1W00EXE Index). A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására pedig az anyaindexhez képest tettünk vállalatot.

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

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

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI holnapon található a következő linkeken: <https://www.msci.com/zh/msci-emerging-markets-ex-china-index> az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index vonatkozásában, illetve https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Economic_Exposure_Indexes_Methodology_May2014.pdf az MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index vonatkozásán.