

TERMÉK NEVE:

UNION-GREENTRENDS VEGYES ESZKÖZALAP

Weboldali közzététel a fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező pénzügyi termékek esetében

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020/852 rendelete (továbbiakban: Taxonómia rendelet) alapján egységes európai osztályozási rendszer kerül kialakításra a gazdasági tevékenységek fenntarthatósági szempontú minősítésére, míg a pénzügyi szolgáltatási ágazatban az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (továbbiakban: SFDR rendelet) alapján a pénzügyi piaci szereplőknek értékelniük és figyelembe kell venniük a fenntarthatósági szempontokat, a kapcsolódó környezeti és társadalmi jellemzőket, melyeket meg kell jeleníteniük az ügyfelek tájékoztatása során. A rendeleteknek megfelelően az UNION Biztosító befektetési egységekhez kötött életbiztosításaihoz kapcsolódó eszközalapokat értékelte és fenntarthatósági kategóriákba sorolta. Jelen tájékoztató ismerteti az eszközalap besorolását, valamint az eszközalaphoz és befektetéseihez kapcsolódó fenntarthatósági szempontokat. Az eszközalapok fenntarthatósági szempontból az alábbi háromfokozatú skálán kerülnek értékelésre:

- 1: nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
- 2: környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő
- 3: fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja van

Az UNION-Greentrends Vegyes eszközalap a 3-as kategóriába került besorolásra, fenntartható befektetési célkitűzése van.

Az eszközalap a befektetési politikájának megvalósításakor kifejezetten a befektetés fókuszába helyezi az olyan értékpapírokba való befektetéseket, amelyeknek kibocsátói a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontrendszer szerint kimagaslóan teljesítenek, valamint azon vállalatok papírjait, amelyek a legnagyobb társadalmi kérdésekre keresik a válaszokat és kínálnak megoldásokat. Továbbá, azok részére lehet ideális, akik előnyben részesítik a befektetésük során azon vállalatok értékpapírjait, amelyek működésük során figyelembe veszik a fenntarthatósági szempontokat, a környezetünk megővését, tekintettel vannak a tevékenységeik társadalmi hatásaira, és a vállalatirányításuk során törekednek az etikus működésre. Az eszközalap kifejezett célja, hogy a befektetései által pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági célok elérésében. Az eszközalap ezt úgy éri el, hogy ún. zöld kötvényekbe, illetve olyan befektetési alapokba és ETF-ekbe is fektethet, amely portfóliókat a kezelőik fenntartható szempontrendszer szerint állítják össze, vagy kifejezetten környezetvédelmi vagy társadalmi céllal valósítanak meg befektetéseket.

Az UNION-Greentrends Vegyes eszközalap elsődleges célja a fenntartható befektetés.



Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba vagy ETF-ekbe fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz, és megosztásos gazdasághoz.

Jellemző befektetések az eszközalap esetén:

- VIG Greentrend Részvény Befektetési Alap
- VIG Greenbond Kötvény Befektetési Alap

Az UNION-Greentrends Vegyes eszközalapról részletes információk a <https://union.hu/befektetes/eszkozalapok> oldalon érhetők el. Ezen az oldalon megtalálható az eszközalap befektetési politikája is, melyben bemutatásra kerül az eszközalap kockázati besorolása, célja, befektetési területe, megcélzott ügyfélköre, minimális befektetési időtartama, referenciaindex és stratégiai eszközallokációja.

A jelentős károkozás elkerülése a fenntartható befektetési célkitűzés tekintetében

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH) a taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget. A végrehajtás nyomán követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatalellenőrzések vannak érvényben.

Mind az UNION Biztosító, mind a biztosító vagyonkezelését végző VIG Alapkezelő, mint felelős piaci szereplő és a VIG Csoport tagja a befektetői döntéshozatal folyamatában kiemelt figyelmet fordít a lényeges kockázatok kezelésére.

A főbb káros hatás indikátorok (PAI) segítségével mérhetők befektetések fenntarthatóságra gyakorolt káros hatásai, ami potenciálisan negatívan hathat a befektetések értékelésére is. Ezen indikátorokat kockázati tényezőként értékelve az úgynevezett ESG besoroláson 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 ezeket az adatokat az ESG besorolásába tömöríti. Az Alap kezelése során a kizárási elvek betartása mellett az MSCI ESG besorolást vesszük figyelembe.

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

1. Az UNION Biztosító kizárási politikájának fő stratégia eleme, hogy nem eszközöl befektetést tiltott fegyverek gyártásába (ez alatt olyan védelmi felszereléseket értve, amelyek használata és gyártása túlzott szenvedést okoz, és amelyeket számos nemzetközi egyezmény szabályoz, például a kazettás bombákról szóló egyezmény, az ottawai egyezmény, az atomsorompó szerződés, vagy a biológiai és vegyi fegyverekről szóló egyezmények) és kizárja a hőerőművek fűtésére használt széntermelést elősegítő vállalatokba történő befektetést is. A vállalatokat az alábbi tevékenységekben való részvételük alapján értékeli: hőerőművek fűtésére használt szén bányászata és kereskedelme, villamosenergia termelés szénből, tüzelőanyagok előállítása szénből. Az Alapkezelő az általa meghatározott kizárási listát maradéktalanul betartja. Ennek értelmében az Alapkezelő nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszemes kitettséggel rendelkező vállalatok (PAI 4), vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok (PAI 14), továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok (PAI 10). A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, amelyekről bővebb információ a következő linken érhető el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf. Az Alapkezelő kizárási listája alaptípusoknak (SFDR 6., 8. és 9. cikk szerinti alapok) megfelelően kerül alkalmazásra.

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

Az Alap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem, amelyet a kizárási lista biztosít.

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése

Az Alap olyan részvény ETF-ekbe, illetve olyan mögöttes részvényalapokba fektet, amelyek SFDR szerinti Article 9-es besorolással rendelkeznek. A kötvény eszközosztály befektetéseinek „zöld” minősítéssel, vagy Article 9 besorolással kell rendelkeznie. Ez által biztosítja az Alapkezelő azt, hogy a pénzügyi termék elérje a fenntartható befektetési célkitűzést.

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH) a taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget. A végrehajtás nyomán követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatallenőrzések vannak érvényben.

Befektetési stratégia

Az UNION-Greentrends Vegyes eszközalap elsődleges célja a fenntartható befektetés. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. Az Alap célkitűzéseit főként, de nem kizárólag részvény és kötvény ETF-eken és olyan mögöttes részvény- és kötvényalapokon keresztül tervezi elérni, amelyek „zöld” vagy SFDR Article 9-es besorolással rendelkeznek.

Ezeknek a kibocsátóknak a tevékenysége kapcsolódhat többek között az energiahatékonysághoz, a megújuló és tiszta energiához, a környezetszennyezés szabályozásához, a vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és a megosztásos gazdasághoz.

A befektetési döntések során az Alap kezelője a piaci és vállalatspecifikus elemzés kombinációját használja arra, hogy kiválassza azon kibocsátókat, amelyek várhatóan kedvező növekedési lehetőséggel rendelkeznek, alacsony piaci ár mellett. A portfóliókezelő kiválasztási stratégiájának alapvető eleme még az ESG szempontok figyelembevétele, azaz olyan kibocsátók kiválasztása, amelyek tevékenységükkel hozzájárulnak az Alap környezeti célkitűzéséhez, úgy, hogy közben nem sértik az egyéb környezeti, illetve társadalmi tényezőket.

A befektetési stratégia kötelező eleme, hogy az eszközalap befektetéseit megfeleljenek a belső vagy a megbízott vagyonkezelő ESG szabályzat kritériumainak, amelyek biztosítják a pénzügyi termék megfelelését a fenntarthatósági célok elérésére.

Befektetések aránya

Az Alap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekké fektetni (1. Fenntartható), mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 20% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az eszközök minimum 50%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazítható (Taxonomy eligible) környezeti célkitűzést, illetve az eszközök minimum 0%-ára vállal társadalmi célkitűzést, de ettől függetlenül tarthat olyan eszközöket, amelyek fenntartható társadalmi tevékenységgel kapcsolatos vállalatok kibocsátásából származnak. Az Alap az eszközök minimum 5%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy alignment) részarányt.

Jellemző befektetések az eszközalap esetén többek között:**VIG GreenTrend Equity Fund****Referenciaindex: nincs.**

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg a tőkenövekedést is. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban, de nem kizárólag tőzsdén forgalmazott részvényeken, ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

VIG GreenBond Fund**Referenciaindex: nincs.**

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik. Az Alap hitelbesorolási korlátja, hogy csak befektetésre javasolt hitelminősítői értékeléssel rendelkező kötvényeket vásárolhat. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. E célját a globális kötvénypiacokon elérhető, alapvetően zöld kötvényekbe történő eszkozzalokációval kívánja elérni.

A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése

Az Alap esetleges közvetlen részvény és vállalati kötvény befektetései esetén a következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazza:

Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- ESG rating: Általánosságban a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az összesített ESG-mutatóval méri az Alapkezelő. Az Alap MSCI ESG szolgáltató értékelését használja, 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 B és CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az Alap szintjén.
- Főbb káros hatások (PAI indikátorok), mint például a nemzetközi normákat súlyosan megsértő, káros környezeti és/vagy társadalmi hatással járó jelentős tevékenységet folytató kibocsátókkal szembeni kitettség.

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazza az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

- PAI 1 – ÜHG-kibocsátás
- PAI 2 – Karbonlábnyom
- PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya
- 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
- választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- Fenntartható Fejlődési Célok (SDG): A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jólét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG manager módszertant használva, de fenntartjuk a jogot, hogy ezt később helyettesítsük más szolgáltatóval. Ezen kívül az Alap a környezeti (6., 7., 11., 12., 13. és 15. SDG) vagy társadalmi (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16. SDG) SDG-hez való hozzájárulásáról is beszámol ezen külső adatok alapján.
- Az Alap olyan vállalatokban vállal kitettséget, amelyek bevételeinek és/vagy kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Az Alap vállalja, hogy eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak.

Módszertan

Az eszközalap kezelője az Alap fenntartható befektetési célkitűzés elérésének méréséhez „A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése” c. szakaszban bemutatott mutatókat használja. Az ezeknek való megfelelést mind előzetesen, mind utólagosan ellenőrzi.

Adatforrások és adatfeldolgozás

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében használt adatforrások a következők: Bloomberg Data Services, MSCI ESG Manager, MSCI One és az ISS ESG's Collaborative Engagement Services.

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 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. Az Alap kezelése során becsült adatok használata különösen a Taxonómiához való igazíthatóság számításánál merül fel, de egyéb adatok esetén is előfordulhat az ilyen jellegű adatok használata.

Módszertani és adatkorlátok

Tekintve, hogy az eszközalap elsődlegesen részvény ETF-ekbe, illetve olyan mögöttes részvényalapokba fektet, amelyek SFDR szerinti Article 9-es besorolással rendelkeznek, illetve a kötvény eszközosztály befektetéseinek „zöld” minősítéssel vagy Article 9 besorolással kell rendelkeznie, a módszertani és adatkorlátok limitáltak, és nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

Átvilágítás

Az eszközalap mögöttes eszközein esetleges átvilágítást a belső vagy a megbízott vagyonkezelő végez saját ESG szabályzatának megfelelően.

Szerepvállalási politikák

Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott befektetői szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá – amennyiben lehetősége van rá - közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását. Az állami kibocsátóknál ez a lehetőség nem értelmezhető.

A fenntartható befektetési célkitűzés elérése

Az Alap esetében nem jelöltek ki fenntarthatósági referenciamutatót.

Az eszközalap esetében nem áll rendelkezésre az (EU) 2016/1011 rendelet 3. cikkének 23a. és 23b. pontjában meghatározott uniós éghajlatváltozási referenciamutató sem a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutató. A megbízott Alapkezelő által használt Kizárási Lista azonban több ponton igazodik a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatók kizárásaihoz.

Hatályos: 2025. október 15-től