

TERMÉK NEVE:

UNION-IRÁNYTŰ ESG VEGYES EURÓ 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-Iránytű vegyes euró eszközalap a 2-es kategóriába került besorolásra, környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő.

Az eszközalap a befektetési politikájának megvalósítása során kifejezetten előtérbe helyezi az olyan értékpapírokba való befektetéseket, amelyek kibocsátói a működésük során a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), társadalmi (etikai, vallási és politikai) és vállalatirányítási (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) (ESG) szempontrendszer szerint kimagaslóan teljesítenek az azonos területen és földrajzi lokalizációban, valamint azonos gazdasági szegmensben működő cégekhez képest. Az eszközalap ezt úgy éri el, hogy ún. zöld kötvényekbe, illetve olyan befektetési alapokba és ETF-ekbe is fektethet, amelyeket kezelőik ESG szempontrendszer szerint állítanak össze vagy kifejezetten környezeti vagy társadalmi célú befektetéseket valósítanak meg. A vagyonkezelő az eszközalap részvényeszközait környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontból való értékelésére az MSCI ESG Rating (a továbbiakban: besorolás) skáláját használja, vagy ha ez nem elérhető, akkor ahhoz hasonló, nagy nemzetközi ESG minősítő szervezet hasonló értékelését veszi alapul, vagy amennyiben nem elérhető számunkra egyetlen nagy minősítő szervezet értékelése sem, úgy belső értékelést kell kialakítani és aszerint szükséges a megfeleltetés. A referencia index évente felülvizsgálatra kerül, hogy a befektetési politikába való bekerülésekor vállalt kritériumoknak továbbra is megfeleljen.



Az eszközalap hosszú távon globális fejlett és fejlődő piaci kötvényeket és részvényeket tart. A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimális részaránya 80% a portfólió mindenkor aktuális részvénykitettsége és kötvénykitettsége összesített arányában.

Az UNION-Irányító ESG vegyes euró eszközalapról részletes információk <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 fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

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

Mind az UNION Biztosító, mind a biztosító vagyongazdálkodását 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 korlátozza 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 értékelhetők PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszénes 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/2024/05/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.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az eszközalap részvénykitettségre vonatkozóan azon cégek papírjaiba történő befektetést preferálja, amelyek környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontból jobb tulajdonságokkal rendelkeznek, mint az azonos területen és földrajzi lokációban, valamint azonos gazdasági szegmensben működő cégek. Az Alap a környezeti jellemzők előmozdítását a Taxonómia Rendelet 9. cikkének a) és b) pontjában említett környezeti célkitűzések tekintetében nem a Taxonómia Rendelet keretrendszerével összhangban törekszik megvalósítani. Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

Befektetési stratégia

Az UNION-Iránytű ESG Vegyes Euró eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdéin jegyzett vállalatainak teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelésében. A vagyongazdálkodó folyamatosan monitorozza a pozitív trendeket, illetve piacelemzéssel és az egyéb piaci eseményekre történő reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. A befektetési stratégia kötelező eleme, hogy az eszközalap befektetése megfeleljenek a belső vagy a megbízott vagyongazdálkodó ESG szabályzat kritériumainak, amelyek biztosítják a pénzügyi termék megfelelését a környezeti és/ vagy társadalmi jellemzők előmozdítására.

Befektetések aránya

Az eszközalap hosszú távon globális fejlett és fejlődő piaci kötvényeket, részvényeket és ETF-eket tart. A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító befektetések minimális részaránya 80% a portfólió mindenkori aktuális részvénykitettsége és kötvénykitettsége összesített arányában. Az eszközalapban lévő instrumentumok kizárják és/vagy korlátozzák a dohánytermékekkel, a vitatott fegyverekkel, a fosszilis tüzelőanyagkitermeléssel és a hőenergia-termeléssel foglalkozó vállalatok papírjait. Célja, hogy olyan cégekbe fektessen, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és vállalatirányítási (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) problémák kezelésére. Az eszközalap likviditási célból tart pénzeszközöket, és pénzügyi eszközöket, amelyeknél nem érvényesülnek környezeti és/vagy társadalmi célkitűzések.

A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

Az eszközalap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a fejlett piaci részvénykitettségre vonatkozó referencia mutatója az MSCI World Net Total Return USD Index, a fejlődő piaci részvénykitettségre vonatkozó referenciaindexei az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index és a MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index. A globális feltörekvő kötvénykitettség mérésére szolgáló mutató a J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index, míg az amerikai kötvénykitettségre vonatkozó a Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index, valamint az európai kötvénykitettségre vonatkozó referencia index az iBoxx MSCI ESG EUR High Yield Corporates TCA TRI.

Módszertan

Az Alap SFDR 8-as cikk szerinti Alap, így nincs fenntarthatósági célja. Ennek megfelelően a következő mérőszámokat alkalmazunk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

- 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. Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap közvetlenül nem fektet CCC besorolású vállalatba.

- Referencia-index: Az eszközalap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a fejlett piaci részvénykitettségre vonatkozó referencia mutatója az MSCI World Net Total Return USD Index, a fejlődő piaci részvénykitettségre vonatkozó referenciaindexei az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Indexhez és az MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index-hez viszonyított teljesítmény. A globális feltörekvő kötvénykitettség mérésére szolgáló mutató a J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index, míg az amerikai kötvénykitettségre vonatkozó a Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index, valamint az európai kötvénykitettségre vonatkozó referencia index az iBoxx MSCI ESG EUR High Yield Corporates TCA TRI.
- A referencia indexek (J. P Morgan ESG EMBI Global Diversified Index; iBoxx MSCI ESG EUR High Yield Corporates TCA TRI; Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index; MSCI World Net Total Return USD Index; MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index; MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index; EONIA Total Return Index) évente felülvizsgálatra kerülnek, hogy a befektetési politikába való bekerülésükkor vállalt kritériumoknak továbbra is megfeleljenek
- A kötvénykitettségek mérésénél az SFDR szerinti besorolást vesszük alapul.

Adatforrások és adatfeldolgozás

Az eszközalap ESG szempontból való értékelésére az MSCI ESG Rating skáláját használjuk, vagy ha az nem elérhető, akkor ahhoz hasonló nagy nemzetközi ESG minősítő szervezet hasonló értékelését vesszük alapul. Az alapkezelő a külső adatszolgáltatótól kapott adatok minőségére tekintettel további ellenőrzést nem végez. Az alapkezelő az MSCI által biztosított, vagy egyéb alternatív rendszeren keresztül éri el az adatokat.

Módszertani és adatkorlátok

A környezeti szempontból fenntartható befektetések taxonómiai szabályozás szerinti közzététele befektetéseinken belül azon kibocsátók közzétételeitől függ, amelyekbe befektetünk. Az alap nem fektet olyan ETF-ekbe, amik SFDR szerinti besorolása nem éri el az Art. 8-as szintet. Ez a korlát biztosítja a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését. A jelenleg hatályos szabályozásnak megfelelően az ETF-et egy egységként kezeljük és egyes elemeinek nem vizsgáljuk az SFDR Art 8.-nak való megfelelést.

Átvilágítás

A befektetési stratégia kötelező eleme, hogy az eszközalap befektetései megfeleljenek a belső vagy a megbízott vagyonkezelő ESG szabályzat kritériumainak, amelyek biztosítják a pénzügyi termék megfelelését a környezeti és/ vagy társadalmi jellemzők előmozdítására. Erről bővebb tájékoztatást a következő linken olvashat: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>.

Szerepvállalási politikák

A szerepvállalás nem képezi a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégia részét jelenleg.

Kijelölt referenciamutató

Az eszközalap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a fejlett piaci részvénykitettségre vonatkozó referencia mutatója az MSCI World Net Total Return USD Index, a fejlődő piaci részvénykitettségre vonatkozó referenciaindex a MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index és az MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index-hez viszonyított teljesítmény. A globális feltörekvő kötvénykitettség mérésére szolgáló mutató a J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index, míg az amerikai kötvénykitettségre vonatkozó a Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index, valamint az európai kötvénykitettségre vonatkozó referencia index az iBoxx MSCI ESG EUR High Yield Corporates TCA TRI.

Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás a következő linkeken található:

<https://www.msci.com/index-methodology>

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

https://assets.bbhub.io/professional/sites/10/Bloomberg_Methodology_35047.pdf

https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/iBoxx_MSCI_ESG_EUR_High_Yield_Corporates_TCA_Index_Guide_2024_Oct_31.pdf

Hatályos: 2025. március 1-től