

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. szeptember 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: feltörekvő európai kötvények és részvények.

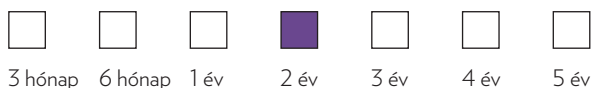
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni.

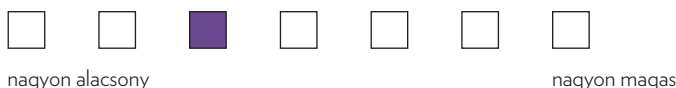
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetés Alap befektetési politikája:

Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt – hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkontkincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat – hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az Alapkezelő az Alap devizás sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokkált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (EUR devizanemű sorozatra EURHUF fedezeti ügyletek értendők). Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

A portfóliókezelési stratégia oly módon járul hozzá a befektetésen elért hozam növeléséhez, hogy az Alap eszközzalkációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az alapnak nincs referenciaindex. Az alap referenciamutatója egy évente, előre megállapított százalékos érték. Az alkalmazott referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbéli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonekezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonekezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

**A fenntarthatósági kockázat által kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei:
(az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)**

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Az Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió nem tartozik a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Érvényes: 2023. november 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása: (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Amennyiben az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértékű meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyonkezelési döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatahoz való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei: (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. A jelen VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységére más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembe vétele hosszú távon pozitívan hozzájárulhat a befektetések hozamához, azaz értéket lehet teremteni a befektetők számára a fenntartható módon növekedést biztosító vállalatok felülsúlyozásával, valamint az ESG szempontok mentén gyengén teljesítő befektetések alul súlyozásával. Rövidtávon, a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése ugyanakkor többletköltséggel járhat a befektetéssel érintett társaságoknál, melynek rövid távú hozamra gyakorolt hatása negatív is lehet. Egy gazdasági cikluson belül lehetnek olyan szakaszok melyekben a fenntarthatósági szempontokat előmozdító befektetések – adott iparági adottságuknál fogva – alul teljesítenek.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, illetve egy adott pénzügyi termék esetében dinamikusan változhat. Ezeket a kockázatokat az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (az SFDR rendelet 8. cikk szerinti megfelelés alátámasztása)

Az VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termékként értékesíti, ugyanakkor nem sorolja a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az Alap befektetési célját (attraktív hozam realizálása a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből) alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg. Az Alap céljaihoz igazodó befektetéseket az Alapkezelő oly módon választja ki, hogy az eszköz kiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ún. ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, azaz a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat kifejezetten figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az eszköz kiválasztás során az Alapkezelő nem állapított meg olyan kifejezett kritériumokat, amelyek kizárólag azon alapulnak, hogy az adott eszközt előmozdító (ESG) vagy fenntartható befektetésnek minősítették-e.

Az Alap befektetési célját (attraktív hozam realizálása a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből) alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg. Az Alap céljaihoz igazodó befektetéseket az Alapkezelő oly módon választja ki, hogy az eszköz kiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ún. ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, azaz a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat kifejezetten figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az eszköz kiválasztás során az Alapkezelő nem állapított meg olyan kifejezett kritériumokat, amelyek kizárólag azon alapulnak, hogy az adott eszközt előmozdító (ESG) vagy fenntartható befektetésnek minősítették-e.

Az Alap ESG célkitűzéseit úgy kívánja elérni, hogy az Alapkezelő jelen Alap esetében olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a feltörekvő piaci anyaindex (parent index, MSCI Emerging Net Total Return Index) aggregált ESG mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk jellemzően fejlettebb. Az Alap befektetési politikájában részletezett speciális befektetési stratégiájának megvalósítását a közvetlen és közvetett befektetések ESG jellemzőinek vizsgálatán keresztül valósítjuk meg, a szokásos fundamentális és egyéb befektetési kiválasztási szempontok mellett. Ennek a lényegi eleme a fenntarthatósági kockázatok tudatos integrálása, amelynek leírását a jelen dokumentum következő szakasza részletezi.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Az Alapkezelő az alábbi módon integrálja befektetési döntéseibe az általa azonosított fenntarthatósági kockázatokat, valamint azokat az alábbi módon kezeli:

- **Kizárási lista:** az Alapkezelő Alapra vonatkozó befektetési döntések során a Fenntarthatósági politika alapján működtetett és karbantartott, meghatározott eszközök vételére vonatkozó tilalmat jelentő, ún. kizárási listát alkalmazza. A tiltások az aktívan káros hatást kifejtő iparágakra vonatkoznak például fegyverkereskedelem, vagy a környezetre kifejezetten káros hatású szénbányák, vagy a talajreprezstést alkalmazó olajipari kutatással foglalkozó vállalatok.
- **Fenntarthatósági szempontok mérése:** Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatok azonosítására, és mérésére különböző környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat vesz figyelembe, azok együttes és átfogó mérőszámát pedig az ESG kockázati mérőszámában foglalja össze (ESG score). Az Alapkezelő az ESG, illetve a fenntarthatósági hatások elérését saját belső értékelési keretrendszert alkalmazva méri, ebben alapvetően külső adatszolgáltatókra támaszkodik, de adott esetben a felelős portfólió menedzserek céltzott elemzését is figyelembe veszi Fenntarthatóság és ESG adatszolgáltatás: Az Alapkezelő a belső értékeléshez szükséges információkat külső, ESG szempontokat elemző adatszolgáltatóktól is beszerezheti, a Sustainalytics, az MSCI és a Bloomberg mellett más nemzetközileg elismert adatszolgáltatókra is támaszkodhat.
- **Fenntartható fejlődés előmozdítása:** Az Alapkezelő a Fenntarthatósági politikájában meghatározott és az Alap Kezelési Szabályzatában is bemutatott fenntarthatósági kockázatok mentén azonosítja be a befektetéssel érintett társaságok azon körét melyek kifejezetten környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító hatást fejtenek ki úgy, hogy egyúttal helyes vállalatirányítási gyakorlatokat is követnek. Valamennyi iparág és ország befektetési közül az Alapkezelő jelen Alap esetében azokat a vállalatokat preferálja, valamint felülsúlyozza, melyek ezen kritériumok tekintetében fejlettebbek és elkötelezettebbek.

A közvetlen befektetések vonatkozásában a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatát az Alapkezelő oly módon veszi figyelembe, hogy ezt a faktort az ESG kockázati mérőszám kifejezetten tartalmazza, azaz akár alapja lehet egy súlyos – kerülendő – kockázati minősítésnek is. Az ESG kockázati mérőszám a vállalatirányítási gyakorlatot olyan tényezőkön keresztül veszi figyelembe, mint például az igazgatóság vagy vezetőség minősége és integritása, az igazgatóság struktúrája, a tulajdonosi és részvényesi jogok, javadalmazási politika, a környezetszámoló és pénzügyi beszámoló, az érdekelt felek irányítása.

Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázat mérés alapján az ún. súlyos kockázati kategóriába sorolt eszközökbe az Alap nem fektet be közvetlenül. A vonatkozó kockázati értékelés rendszeresen, de legalább évente felülvizsgálatra kerül.

Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvényipiaci kitettséget biztosítson valamint, hogy aktív részvényipiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a referencia indexet. Az alap fundamentális elemzésekre támaszkodik a különböző eszköz és részvény kiválasztása során, az aktív befektetési stratégiájában szervesen alkalmazza. Az eszközallokációs döntésben fontos szempont a befektetéseknek a portfólió egészére vonatkozó ESG profilra gyakorolt hatása. Utóbbi szempontok figyelembe vételének elsődleges célja a környezeti és társadalmi fenntarthatósági célok előmozdítása, nem pedig a referencia indexhez képest többelhozam generálása.

Az Alap speciális céljait szolgáló előmozdító jellegű befektetéseket elsősorban közvetlen befektetéseken keresztül valósítjuk meg. A portfólió fennmaradó részét az Alapkezelő közvetett eszközökbe fekteti. Ezen egyéb közvetett befektetések célja, hogy az alap hozamcéljait úgy támogassák, hogy eközben nem veszélyeztethetik a teljes portfólió az anyaindex (parent index) átlagos ESG értékelését meghaladó ESG értékelését, azaz előmozdító jellegét.

Az ESG célkitűzések megvalósítása tekintetében az Alapkezelő az alábbi kiegészítő tájékoztatást adja a jelen Alap vonatkozásában:

- Az Alap minden befektetésénél figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását. A közvetlen részvénybefektetések tekintetében az előzőekben részletezett módon kezeli és azonosítja a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek legfontosabb elemei a kizárási lista betartása, a környezeti és társadalmi szempontokat előmozdító befektetések felülsúlyozása, valamint a saját ESG minősítés szerinti „súlyos” kockázati besorolású befektetések mellőzése.
- Az Alapkezelő ugyanakkor közvetett befektetéseket is eszközölhet, amennyiben a megcélzott közvetlen befektetések piaci elérése korlátozott, vagy ha a költség szempontok ezt indokolják. A közvetett befektetések kiválasztásakor az Alapkezelő elsősorban a választott pénzügyi termék mögöttes termékeinek szintjén tájékozódik befektetése fenntarthatósági profiljáról és ezt felelteti meg a jelen Alap előmozdító céljának. Ugyanakkor az Alapkezelő minden arányos erőfeszítést megtesz annak érdekében, hogy minél teljesebb képe legyen a közvetett befektetési fenntarthatósági tényezőiről és arra törekszik, hogy a közvetett befektetések jellemzően megfeleljenek azoknak a fenntarthatósági szempontoknak, amelyeket az Alap a közvetlen befektetéseivel szemben támaszt. A közvetett befektetéseknel azonban előfordulhat, hogy azok tartalmaznak a közvetlen befektetésekre meghatározott ESG elvárásokat el nem érő kibocsátókat, azonban az Alap ezen kitételek minimális szinten tartására törekszik.
- Az alap célja a feltörekvő piaci gazdaságok GDP növekedéséből való részesedés tőzsdéi vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlenül vagy közvetett módon, az ESG kritériumok figyelembe vétele mellett. Az Alap befektetési stratégiájával összhangban a feltörekvő piacokat reprezentáló és az ESG jellemzőket előmozdító MSCI Emerging Markets ESG FOCUS Net Total Return USD indexet választja referenciamutatóként, amely referenciamutató teljesítményének meghaladását tűzi ki céljál. A megjelölt ESG FOCUS típusú benchmark alkalmazása támogatja a befektetési politikában megjelölt ESG célok elérését is azáltal, hogy a benchmark módszertanában – az Alap befektetési politikájával ekvivalens megközelítéssel – az ESG mutató alapján a magasan megfelelő vállalatokat felülsúlyozzák az alacsony ESG mutatóval rendelkező vállalatokkal szemben. Az ESG jellemzők értékelésére a piaci gyakorlat szerint különböző ESG mérőszámokat (ESG score) alkalmaznak. (A piacon különböző ESG mutatók léteznek, ugyanis – a jelenlegi piaci gyakorlat és szabályozás szerint – nincs egy általános, abszolút ESG mutató.) A referenciaindex előállítója úgy működteti a referenciamutatóját, hogy az általa választott ESG mutató (módszertan) alapján a referencia-portfólióban felülréprezentáltak legyenek az erősebb ESG-s vállalatok.
- A referenciaindex (MSCI Emerging Markets ESG FOCUS Net Total Return USD Index) úgy került meghatározásra, hogy az összhangban legyen az Alap választott fenntarthatósági profiljával, ami az SFDR rendelet 8. cikkében foglalt, a környezeti, társadalmi és a vállalatirányítási szempontokat előmozdító pénzügyi terméknek felel meg. A referenciaindex módszertana szerint kizárja a kifejezetten káros hatást jelentő iparágakat (szénbányák, dohányipar, tömegpusztító fegyverek, fosszilis üzemanyagok gyártókat, és kőszén erőműveket). A referenciaindex a vállalatokat az ún. „anyaindexhez” képest értékeli, amely esetében az MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (Bloomberg ticker NDUUEEGF Index) elnevezésű általános piaci mutató. Az MSCI index-szolgáltató az anya-indexhez képest

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

oly módon alakítja ki az Alap által választott ESG fókuszú referenciaindex összetételét, hogy annak régiós és szektorális jellemzői hasonlítsanak az anya-indexhez, azonban maximum 1%-os követési hiba (tracking error) mellett valamennyi iparágon belül a jobb ESG mutatókkal rendelkező vállalatokat felülsúlyozza, a gyenge ESG mutatókkal rendelkező vállalatokat pedig alulsúlyozza az anya-indexben szereplő súlyokhoz képest.

- A referenciaindex pontos módszertana az MSCI indexszolgáltató honlapján érhető el: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Focus_Indexes_Methodology_Nov20.pdf
- További információ az indexről az alábbi a weboldalon található: <https://www.msci.com/msci-esg-focus-indexes>
- Az Alap oly módon biztosítja a fenntarthatósági szempontok előmozdítását, hogy a benchmarkhoz hasonlóan az Alap is az anya-indexhez képest jobb ESG teljesítményt céloz meg. Ennek következtetésére saját ESG értékelési módszertanunk alapján rendszeresen mérjük az Alap, az anya-index és a referenciaindex ESG mutatóját is.
- Az Alapkezelő az Alap ESG értékelésével egyidejűleg – saját ESG értékelési módszertana alapján – rendszeresen elkészíti az általános piaci indexre (anya-index, parent index) és az ESG FOCUS referenciaindexre vonatkozó ESG értékelést is, a két index valamennyi elemének ESG minősítését alapul véve, valamint a tagok relatív súlyának figyelembevételével. Az Alap ESG befektetési 22 célkitűzése érdekében az Alapkezelő rendszeresen összeveti a piaci portfóliónak megfelelő általános piaci index, a referenciaindex és az Alap portfóliójának ESG értékelését. Ez alapján az Alapkezelő úgy alakítja az Alap befektetési stratégiáját, hogy a befektetési politikával összhangban az Alap folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint az általános piaci index.
- Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitettséget biztosítson valamint, aktív részvénypiaci allokációval a választott feltörekvő piaci indexhez képest többet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a piaci indexet.
- A jelen Alappal kapcsolatos további fenntarthatósági információk és egyéb tájékoztatások, politikák az Alapkezelő honlapján a <https://www.vigam.hu> érhetőek el.

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 a környezeti, társadalmi és vállalati jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott (a jelen pontban feljebb részletezett eszközök) segítségével kívánja megvalósítani.

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetésein 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.

A jelen kezelési szabályzat közzétételének időpontjában a Taxonómiai Rendelet 3. cikkében meghatározott, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő beruházások körének kiszámításához maradéktalanul nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések céljából kiválasztott vállalkozásoknál. A fentiekre tekintettel jelenleg nem adható teljeskörű információ arról, hogy a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetéseknek mekkora aránya van jelen Taxonómiai Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekben.

Az Alapkezelő az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti alapnak tekinthető. Azonban az Alap befektetéseinnek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembe vétele is.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

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 vállalati irányítási faktorok bevonásával együttesen és súlyozva veszi figyelembe az MSCI ESG módszertana, mely ezeket az adatokat az ESG rating-jébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi figyelembe.

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

1. **Kizárási lista:** Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszeszes kitettséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértkeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez. 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

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

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.

2. PAI indikátorok figyelembe vétele 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 Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú 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 (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparági specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a PAI mutatók alakulásáról tájékoztatást nyújt az időszakos jelentésében.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételének módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikájában határozza meg. Ennek fontosabb elemeit a honlapján teszi közzé, az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikával együttesen az alábbi linken: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alakulásáról szóló tájékoztatás az Alapkezelő honlapján érhető el minden év június 30. napjáig, az előző naptári évre vonatkozóan: <https://www.vigam.hu/>

Az Alapkezelő a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS A TANÁCSI (EU) 2020/852 RENDELET 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetése jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei: (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. A jelen VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységeire más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembe vétele hosszú távon pozitívan hozzájárulhat a befektetések hozamához, azaz értéket lehet teremteni a befektetők számára a fenntartható módon növekedést biztosító vállalatok felülsúlyozásával, valamint az ESG szempontok mentén gyengén teljesítő befektetések alul súlyozásával. Rövidtávon, a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése ugyanakkor többletköltséggel járhat a befektetéssel érintett társaságoknál, melynek rövid távú hozamra gyakorolt hatása negatív is lehet. Egy gazdasági cikluson belül lehetnek olyan szakaszok melyekben a fenntarthatósági szempontokat előmozdító befektetések – adott iparági adottságuknál fogva – alul teljesítenek.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, illetve egy adott pénzügyi termék esetében dinamikusan változhat. Ezeket a kockázatokat az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. szeptember 1-től

Az eszközalap kizárólag a VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: közép-európai részvények.

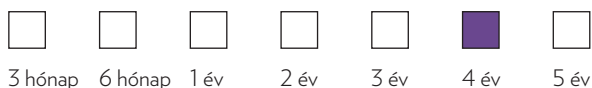
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja a közép-európai régió részvényt piacokon való befektetés, profitálva a vállalatok hosszú távú teljesítményéből.

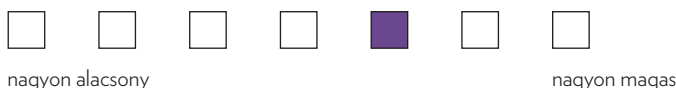
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan jelentős hozam elérése érdekében jelentős kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap referenciaindex 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Az Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió nem tartozik a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. február 10-től

Az eszközalap kizárólag a VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: nem értelmezhető.

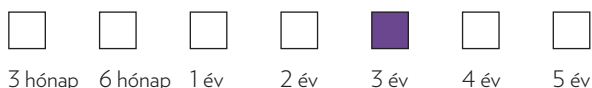
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy a mögöttes alapba fektetve olyan aktív portfóliókezeléssel kezelt 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. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

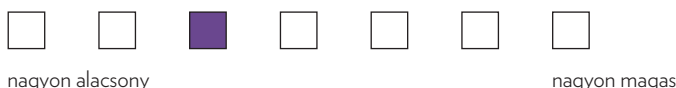
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktív 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 modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételét. 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 fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott arányok figyelembe vételével.

Az alapnak nincs referenciaindex. Az alap referenciamutatója egy évente, előre megállapított százalékos érték. Az alkalmazott referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2024. február 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása: (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyongazdálkodása során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában (<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>) írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyongazdálkodási döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve. Amennyiben az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Fenntarthatósági Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyongazdálkodási döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

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 környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása (az SFDR rendelet 8. cikk szerinti megfelelés alátámasztása)

A jelen VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termékként értékesíti, ugyanakkor nem sorolja a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az Alap integrálja az ESG elveket a befektetési döntéshozatalba. Célunk, hogy az ESG szempontok segítségével találjuk meg a hosszú távú nyerteseket, akik fenntartható működésükkel tartós nyereséget tudnak elérni.

- Kizárási lista:** Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, ide tartoznak a jelentősebb fűtőszeszes kiterjedéssel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodás (UN GC) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitettségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási politikája írja elő. Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.
- ESG adatforrás:** Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi beágyazottságú 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 beágyazottságú szolgáltatóval is.
- Fenntarthatósági szempontok mérése:** Az ESG kritériumok környezeti, társadalmi és vállalati irányítási szempontokat foglal magában, amelyek együttesen a fenntartható vállalati működés minimum feltétele. Megközelítésünkben a dupla lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

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 a környezeti, társadalmi és vállalati jellemzők előmozdítását a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott (a jelen pontban feljebb részletezett eszközök) segítségével kívánja megvalósítani.

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetésein 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.

A jelen kezelési szabályzat közzétételének időpontjában a Taxonómiai Rendelet 3. cikkében meghatározott, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő beruházások körének kiszámításához maradéktalanul nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések céljából kiválasztott vállalkozásoknál. A fentiekre tekintettel jelenleg nem adható teljeskörű információ arról, hogy a pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetéseknek mekkora aránya van jelen Taxonómiai Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekben.

Részvény könyv ESG kritériumai

Az Alap célja előmozdítani a környezeti és társadalmi szempontokat, ezzel előnyben részesíti a fenntartható vállalati működést. Ezen célkitűzését minden iparágban a legjobb ESG szereplőkkel kívánja elérni, azaz egy best-in-class megközelítést alkalmaz. Az Alap célja, hogy az összesített ESG minősítés az egész Alap tekintetében minimum A besorolását kívánja elérni.

Az ESG szempontok rohamos fejlődés előtt állnak, ezért a piaci legjobb gyakorlat (best practice) alapján tovább fejlődhet az alkalmazott ESG elemzés, a szigorodó szabályozás tükrében. Továbbá, a befektetési univerzumunk része a feltörekvő piacok, valamint a kisebb méretű vállalatok, amelyek esetében az ESG adatok elérhetősége

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

korlátozott lehet, vagy nehezen ellenőrizhető. Ilyen esetekben törekszünk saját ESG elemzéssel pótolni a hiányzó információt. Ezért az összesített ESG riportokban az Alap a vállalati kibocsátók tekintetében legalább 80%-os elemzési lefedettséget (coverage ratio) céloz meg, valamint, a nem elemzett vállalati kibocsátókra saját ESG elemzést végez.

Az SFDR rendeletben előírt, és a hozzá kapcsolódó szabályozói technikai standardok (RTS) által részletezett főbb káros hatások (principal adverse impacts, PAI indikátorok) mentén mért környezeti és társadalmi terhelést az Alapkezelő méri és figyelembe veszi a befektetési döntéshozatal során. Különös tekintettel az üvegházhatású gázkibocsátásra, vízbe történő kibocsátásokra, a veszélyes és a radioaktív hulladékok arányára, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdések tekintetében az ENSZ Globális Megállapodása elveinek megsértésére.

Az Alap ESG szempontok előmozdítása tekintetében kiemelt figyelmet fordít a vállalati vitatott esetekre (controversies), melyek, ha súlyos hatásról tanúskodnak, külön vizsgálándók.

Kötvény könyv ESG kritériumai:

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.

A fenti kategóriákba nem sorolható eszközök ESG kritériumai:

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. E befektetések esetén az Alapkezelő preferálja a minimum SFDR 8 besorolású eszközöket. Amennyiben nem rendelkezik minimum SFDR 8-as besorolással, akkor saját ESG elemzést készít melynek eredményeként az előmozdító Alapban való megfelelést vizsgáljuk. Ezen elemzés alapulhat 3. fél által készített fenntarthatósági jelentésre, vagy környezetvédelmi tanúsítványokra.

Az Alapkezelő az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló rendelet 7. cikk (1) bekezdése alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alapnak nem célkitűzése a fenntartható befektetés, valamint nem célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását, tehát az SFDR rendelet 6. cikk szerinti alapnak tekinthető. Azonban az Alap befektetéseinek értékére vonatkozóan relevánsnak tekinti a fenntarthatósági kockázatokat. Ennek értelmében, a fenntarthatósági kockázat szempontjából kiemelt fontosságú a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impact – PAI) figyelembe vétele is.

Az Alapkezelő jelen Alap tekintetében figyelembe veszi a befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatását, ezek a főbb káros hatás indikátorokkal mérhetők. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a főbb káros hatás indikátorokat közvetetten – az úgynevezett ESG ratingen keresztül – integrálja befektetési döntéseibe, azokat kockázati tényezőként értékelve.

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 rating-jébe tömöríti. Az Alap kezelése során az Alapkezelő a kizárási elvek betartása mellett, az MSCI ESG rating-et veszi figyelembe.

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

1. Kizárási lista: Az Alap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az Alap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN Global Compact) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitétségek küszöbértékeit az Alapkezelő kizárási elvei írják elő, melyet a Felelős Befektetési és Fenntarthatósági politikájában részletez. 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 kitétség

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 kitétség.

2. PAI indikátorok figyelembe vétele 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 Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú 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 (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a PAI mutatók alakulásáról tájékoztatást nyújt az időszakos jelentésében.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembe vételének módját és a figyelembe vett mutatókat az Alapkezelő Felelős Befektetési és Fenntarthatósági Politikájában határozza meg. Ennek fontosabb elemeit a honlapján teszi közzé, az alkalmazott átvilágítási és szerepvállalási politikával együttesen az alábbi linken: <https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alakulásáról szóló tájékoztatás az Alapkezelő honlapján érhető el minden év június 30. napjáig, az előző naptári évre vonatkozóan: <https://www.vigam.hu/>

Az Alapkezelő a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló EURÓPAI PARLAMENTI ÉS A TANÁCSI (EU) 2020/852 RENDELET 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetési jelenleg nem veszik figyelembe az Európai Unió által meghatározott, a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei: (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modelltől, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. A jelen VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenysége más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembe vétele hosszú távon pozitívan hozzájárulhat a befektetések hozamához, azaz értéket lehet teremteni a befektetők számára a fenntartható módon növekedést biztosító vállalatok előnyben részesítésével, valamint az ESG szempontok mentén gyengén teljesítő befektetések elkerülésével. Rövidtávon, a fenntarthatósági szempontok előtérbe helyezése ugyanakkor többletköltséggel járhat a befektetéssel érintett társaságoknál, melynek rövid távú hozamra gyakorolt hatása negatív is lehet. Egy gazdasági cikluson belül lehetnek olyan szakaszok melyekben a fenntarthatósági szempontokat előmozdító befektetések – adott iparági adottságuknál fogva – alul teljesítenek.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, illetve egy adott pénzügyi termék esetében dinamikusan változhat. Ezeket a kockázatokat az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. szeptember 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: globális megatrendekből profitáló vállalatok részvényei.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

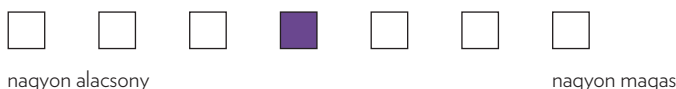
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap befektetési politikája:

A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsi kitétséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

Az alap referenciaindex az MSCI AC World Daily Total Return Net USD.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei (az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása):

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modelltől, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Az Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió nem tartozik a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. szeptember 1-től

Az eszközalap kizárólag az VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: nem értelmezhető.

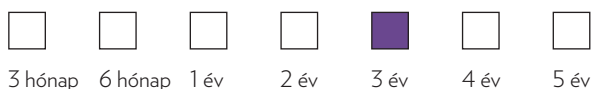
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert.

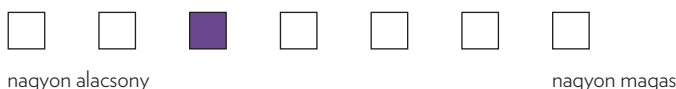
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan közép- és hosszú távú folyamatokat, témákat – például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció – azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan allokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvénydeviza-árpiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárat segítségével hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja súlyukat azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, kitékintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitétséggel is rendelkezhet. Az Alapkezelő az Alap devizás sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (EUR devizanemű sorozatra EURHUF fedezeti ügyletek értendő). Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

Az alapnak nincs referenciaindex. Az alap referenciamutatója egy évente, előre megállapított százalékos érték. Az alkalmazott referenciamutató egy minimum hozamkorlát, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):

Az Alapkezelő az Alap vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

**A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei:
(az SFDR rendelet 6. cikk (1) b) pontja szerinti megfelelés alátámasztása)**

Az Alapkezelő által kínált pénzügyi termékek, így a befektetési alapok hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülése folytán adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre). Ennek hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre az Alapkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van. Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet az Alapkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a befektetőket a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

Az Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió nem tartozik a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Alapkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2023. április 1-től

Az eszközalap kizárólag a BNP PARIBAS FUNDS Euro Money market EUR befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: euróban jegyzett pénzüpiaci eszközök.

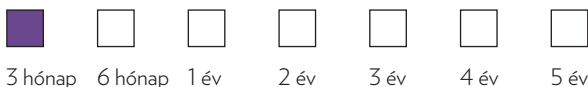
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy az aktuális pénzüpiaci hozamokkal összhangban a lehető legmagasabb euróban mért hozamot érje el három hónapos időtávon a tőke megőrzése mellett, valamint magas szintű likviditást és diverzifikációt (kockázatmegosztást) biztosítson.

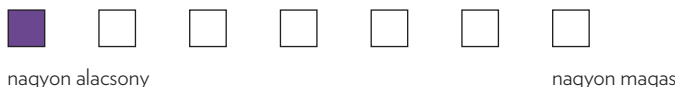
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan nagyon alacsony hozam elérése érdekében nagyon alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A BNP PARIBAS FUNDS Euro Money market EUR befektetési politikája:

Az alap a PPA (Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1131 rendelete a pénzüpiaci alapokról) rendelet által meghatározott korlátokon belül euróban kibocsátott pénzüpiaci eszközök, hitelintézeti betétek, repó (visszavásárlási) és fordított repó ügyletek, rövid lejáratú és sztenderd pénzüpiaci alapok befektetési jegyeinek diverzifikált (megosztott) portfóliójába, valamint kiegészítő likvid eszközökbe fektet. Származtatott eszközök (pl. kamatcsere ügyletek) kizárólag az alap kamatlábának fedezetére használhatók. Az eurótól eltérő pénznemekkel szemben nincs kitétség.

Az alap referenciaindexé Cash Index EONIA (RI).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, likviditási piaci kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Globális Fenntarthatósági Stratégiája határozza meg a fenntartható befektetések megközelítését, amelynek részei az ESG integráció, a felelős üzleti magatartási standardok és a képviselői tevékenységek (az alábbiakban meghatározva) megvalósítása az egyes alapok befektetéskezelő által alkalmazott befektetési folyamatokban. Az ESG a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási célokat jelenti; Ezeket a kritériumokat általában a befektetés fenntarthatósági szintjének értékelésére használják. A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT elkötelezett az iránt, hogy a befektetéseihez egy fenntartható befektetési megközelítést alkalmazzon.

Az SFDR (az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 8. cikke alá tartozóként besorolt alapok pénzügyi tényezőkön felüli elemzéssel („Minimum pénzügyi tényezőkön felüli elemzés”) legalább:

- 90%-ban lefedettek kell, hogy legyenek a „fejlett” piaci nagyvállalati kibocsátók részvényei, a befektetési minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és pénzügyi eszközök, valamint a „fejlett” országok által kibocsátott adósság tekintetében; illetve
- 75%-ban lefedettek kell, hogy legyenek a „fejlődő” piaci nagyvállalati kibocsátók részvényei, a kis- és középvállalati kibocsátók részvényei, a befektetésre nem ajánlott minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és pénzügyi eszközök, valamint a „fejlődő” országok által kibocsátott adósság tekintetében.

* A követelmény a kiegészítő likvid eszközökre nem vonatkozik.

A fenntartható befektetési megközelítés az egyes alapok befektetési folyamatainak minden egyes lépésébe beépül és az alábbi elemeket foglalja magába:

ESG integráció: Az alábbi három nem pénzügyi kritérium értékelését foglalja magába azoknak a társaságoknak a szintjén, amelyekbe az alapok befektetnek:

- **Környezeti:** pl. energiahatékonyság, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, hulladékkezelés;
- **Társadalmi:** pl. az emberi jogok és a dolgozók jogainak tiszteletben tartása, az emberi erőforrások kezelése (dolgozók munkavédelme, diverzitás);
- **Vállalatiirányítási:** pl. az Igazgatóság függetlensége, a vezetők javadalmazása, a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása.

Az értékpapír-kibocsátók ESG értékeléséhez segítségként rendelkezésre bocsátható a saját belső keretrendszer által meghatározott ESG pontszám. Az ESG integrálás valamennyi befektetési stratégia vonatkozásában szisztematikusan alkalmazásra kerül. Az ESG tényezőknél a befektetési döntéshozatali folyamatba való integrálása és beágyazása hivatalos ESG Integrálási Irányelvek alapján történik. Azt azonban, hogy az ESG-integráció, beleértve az ESG-pontszámokat is, milyen módon és milyen mértékben épül be az egyes befektetési folyamatokba, a befektetéskezelő határozza meg, aki e tekintetben teljes mértékben felelős.

ESG ÉRTÉKELÉSI KERETRENDSZER

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ESG Értékelési Keretrendszere értékeli az adott kibocsátó ESG jellemzőit az alábbiak szerint:

- Vállalati szintű pontszám, amely a vállalat lényeges ESG-kérdésekben nyújtott teljesítményén alapul a versenytársakhoz képest.
- Globális ESG-pontszám, amely összesíti a portfólióban szereplő vállalatok átlagos ESG-pontszámait.

Az Alapkezelő a pontozáshoz néglépéses folyamatot alkalmaz:

1. ESG mérőszámok kiválasztása és súlyozása három kritérium alapján:

- A kibocsátó üzleti tevékenysége szempontjából releváns ESG-tényezők lényegessége.
- Mérhetőség és a vállalat működésébe való betekintés.
- Az adatok minősége és rendelkezésre állása, amely elfogadható minőségű és könnyen hozzáférhető adatokon alapul

2. ESG értékelés vs. versenytársak

Ez az értékelés elsősorban az adott iparágon belüli, tükrözve azt, hogy az ESG kockázatok és lehetőségek nem mindig hasonlíthatók össze a különböző iparágak és régiók között. Például a munkahelyi egészség és biztonság kérdése kevésbé lényeges egy biztosítótársaság számára, mint egy bányavállalat számára. Minden kibocsátó 50-es kiindulási, úgynevezett "semleges" pontszámmal kezd. Ezután minden pontszámot összeadnak a három ESG pillér mentén – Környezet, Társadalom és Vállalatiirányítás. A kibocsátó pozitív pontszámot kap egy adott pillérre, ha jobban teljesít, mint az adott iparágba tartozó többi kibocsátó átlaga. Ha a teljesítménye alacsonyabb, mint az átlag, negatív pontszámot kap.

Azonban a két alábbi ESG tényező esetében, amely minden vállalatot érint, az adott kibocsátó nem a versenytársakhoz képest kerül pontozásra. Ez szándékolt pontszámbeli elmozdulást eredményez a legkiszolgáltatottabb iparágak esetében:

- Szén-dioxid-kibocsátás – Abszolút szén-dioxid-kibocsátási mutató, amely pozitív részrehajlást eredményez az alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátású kibocsátók és ágazatok esetében.
- Ellentmondások – Az ESG-ellentmondásokra hajlamosabb szektorok valamivel alacsonyabb pontszámot kapnak, ami a megnövekedett kockázatot tükrözi.

Az összesített eredmény egy köztes kvantitatív ESG-pontszám, amely nullától 99-ig terjed, és megmutatja, hogy az egyes ESG pillérek hogyan növelték vagy csökkentették a kibocsátó végső pontszámát.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

3. Minőségi felülvizsgálat

Az Alapkezelő saját kvantitatív elemzése mellett az ESG pontszám módszertana figyelembe veszi a kibocsátók minőségi felülvizsgálatát a következőkből gyűjtött információk alapján: harmadik feles források, lényeges kérdésekkel (pl. éghajlatváltozás) kapcsolatos mélyreható belső kutatások, valamint a kibocsátókkal kapcsolatos ismeretek és interakciók.

4. Végső ESG pontszám

A kvalitatív és kvantitatív inputok kombinálásával 0-tól 99-ig terjedő ESG-pontszám érhető el, a kibocsátókat decilisekben rangsorolják a versenytársakhoz képest. Az RBC-politikán keresztül a befektetésből kizárt kibocsátók 0 pontot kapnak.

AZ SFDR FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSEI

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletével (továbbiakban Taxonómia Rendelet) kapcsolatos közzétételek:

Taxonómiához igazodó befektetések

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT az egyes alapok taxonómiához igazodó befektetésekbe fektetett eszközeinek (további információ az alábbi tájékoztató 5. függelékében található: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512>) százalékos arányának meghatározásához harmadik feles adatszolgáltatókat vehet igénybe. Mindazonáltal a taxonómia igazodásra vonatkozó adatokat az Alapkezelő még nem kommunikálja és nem teszi közzé széles körben, és egyes kibocsátók tevékenységei további fundamentális elemzést igényelnek az igazodás megállapításához, ezért az Alapkezelő által használt taxonómia adatok ezeket az adatokat nem veszik figyelembe. A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT jelenleg fejleszti a taxonómia igazodásra vonatkozó adatgyűjtését, hogy biztosítsa a Taxonómia Rendelet szerinti fenntarthatósági közzétételek pontosságát és megfelelőségét. A tájékoztató ennek megfelelően frissítésre kerül. A belső módszertannal kapcsolatos további információk az alábbi weboldalon található: bnpparibas-am.com.

Módszertani korlátok

A nem pénzügyi stratégia alkalmazása módszertani korlátokat foglalhat magában, mint például a "Környezeti, Társadalmi és Vállalatirányítási (ESG) befektetési kockázatok" (további információ az alábbi tájékoztató 3. függelékében található: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512>).

Abban az esetben, ha a fentiekben vagy az alap tájékoztatójában (további információ az alábbi linken érhető el: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512>) valamely alapra meghatározott nem pénzügyi kritériumok már nem teljesülnek, a befektetéskezelő haladéktalanul kiigazítja a portfóliót a részvényesek legjobb érdekében. Kiemelendő, hogy a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok figyelembevételére használt saját módszertanok felülvizsgálat tárgyát képezhetik olyan szabályozási fejlemények vagy módosítások esetén, amelyek az alkalmazandó rendeletekkel összhangban a termékek besorolásának, az alkalmazott mutatóknak vagy a meghatározott minimális befektetési kötelezettség szintek növekedéséhez vagy csökkenéséhez vezethetnek.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR) kapcsolatos közzétételek:

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága

A alapok figyelembe veszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI) az RBC és/vagy az SFDR rendelet által megkövetelt „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat”-ban felsorolt egyéb fenntarthatósági pillérek alkalmazásával. A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a környezeti, társadalmi és foglalkoztatási kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai.

A 8. vagy 9. cikk szerinti kategóriába nem sorolt alapok befektetési folyamatuk során az RBC alkalmazásán keresztül figyelembe veszik az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésére vonatkozó 10. PAI mutatót, valamint a vitatott fegyverekre vonatkozó 14. PAI mutatót (gyalogsági aknákat, kazettás bombákat, vegyi fegyvereket és biológiai fegyvereket). A 8. és 9. cikk szerinti kategorizált alapok esetében a „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat”-ban részletezett egy vagy több pillér kombinációjával és az alapul szolgáló eszközöktől függően a főbb káros hatásokat az alap szintjén veszik figyelembe és kezelik vagy enyhítik.

Amennyiben az adott alap tájékoztatójának 5. függelékében (további információ az alábbi linken érhető el: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512>) közzétett táblázatok másként nem rendelkeznek, a „A főbb káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó nyilatkozat”-ban említett fenntarthatósági pillérek alkalmazásával az egyes alapok figyelembe veszik, kezelik vagy enyhítik az a mutatók mindegyikét.

A PAI közzététellel kapcsolatos további információk a következő linken: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

SFDR SZERINTI CSOPORTOSÍTÁS

Az SFDR rendelet szerint az alapokat 3 kategóriába kell besorolni:

• Fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező alapok (a továbbiakban: „9. cikk”):

Fenntartható befektetésnek minősül egy olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti célkitűzéshez, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása tekintetében.

- **Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (a továbbiakban: „8. cikk”):**

Ezek az alapok egyéb jellemzők mellett környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő, feltéve, hogy a befektetést befogadó vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

- **Egyéb alapok**, amelyek nem tartoznak a 8. vagy 9. cikk szerinti kategóriába.

Az Alapkezelő valamennyi alapja a 8. vagy a 9. cikk szerinti kategóriába tartozik. (Az egyes alapok SFDR szerinti pontos kategorizálására vonatkozó további információ az alábbi linken érhető el: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/03101ab0-dd1e-4386-b022-20881ce1793a/512>)

A 8. és 9. cikk szerinti alapok között a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT belső besorolást határozott meg, amely alapján egyes alapok “Enhanced ESG “Sustainable Thematic” és/vagy “Impact” kategóriákba sorolhatók az alábbiak szerint:

- **Enhanced ESG:** Ezek az alapok szigorúbb ESG-jellemzőket alkalmaznak, amelyeket lényegesen jobb ESG pontszámmal rendelkeznek, mint a benchmark vagy a befektetési univerzum pontszáma és/vagy az alap által tartott fenntartható befektetések százaléka lényegesen magasabb, mint a benchmark vagy befektetési univerzumuk százaléka és/vagy sikeresen megszerezték egy adott ESG-címkét;
- **Sustainable Thematic:** Ezek az alapok olyan vállalatokba fektetnek be, amelyek környezeti és/vagy társadalmi kihívásokra konkrét megoldásokat kínáló termékeket és szolgáltatásokat nyújtanak, és igyekeznek kihasználni az e területeken várható jövőbeli növekedést, miközben tőkével járulnak hozzá az alacsony szén-dioxid-kibocsátású, inkluzív gazdaságra való átálláshoz;
- **Impact:** Ezek az alapok azzal a céllal fektetnek be, hogy a pénzügyi megtérülés mellett mérhető pozitív társadalmi és/vagy környezeti hatáshoz járuljanak hozzá. A hatásbefektetési folyamat magában foglalja a szándékosságot, az addicionalitás elvét, valamint a hatásmérést.

Az utolsó két kategóriába tartozó alapok ESG címkével is rendelkezhetnek. A 9. cikk szerinti valamennyi alap a „Sustainable Thematic” és/vagy „Impact” kategóriába tartozik.

Az alapok SFDR besorolása idővel változhat, ezért a Tájékoztató ennek megfelelően frissül. További információk és dokumentumok a BNP Paribas Asset Management fenntarthatósági megközelítéséről az alábbi weboldalon található: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach/>

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Global Technology Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: globális technológiai részvények.

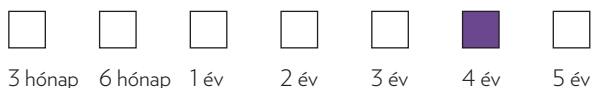
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson a várhatóan alacsony szintű jövedelem mellett.

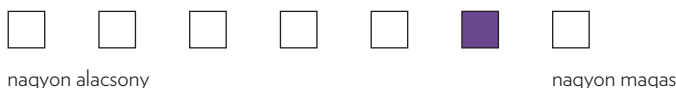
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Global Technology Fund befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább 70%-át a technológiai fejlődéshez, illetve termék-, folyamat- és szolgáltatásfejlesztéshez hozzájáruló vagy ezekből jelentős mértékben profitálni képes vállalatok részvényeibe fekteti világszerte. Az alap nettó eszközeinek legalább 50%-át olyan értékpapírokba fekteti be, amelyek fenntartható jellemzőket mutatnak. Az alap a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló SFDR-rendelet 8. cikke értelmében elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Az alap tartja magát az egész vállalatra vonatkozó tilalmi listához (amelyen többek között a repeszövedékek és gyalogsági aknák szerepelnek), és kihagyja azokat a kibocsátókat is, amelyekről a Befektetéskezelő úgy véli, hogy üzleti tevékenységüket nem az elfogadott nemzetközi normáknak megfelelően folytatják. Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet. Mivel ez az alap globális befektetéseket végezhet, feltörekvő piacnak tekintett országokban is befektethet. Az alap az eszközökbe közvetlenül is befektethet, illetve közvetett módon is szerezhet kitétséget más megfelelő eszközök, többek között származékos eszközök révén. Az alap származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy -többek között befektetési célból- további tőkét vagy jövedelmet képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap referenciaindexé az MSCI ACWI Information Technology Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

Fenntartható befektetés

Az EU „A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről” szóló rendelete (SFDR) 2021-ben lépett hatályba azzal a céllal, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) megfontolások vállalatok általi és a befektetési folyamaton belüli közzétételére összpontosít. Az SFDR része az EU Fenntartható Pénzügyi Keretrendszerének, amely uniószerzte támogatja a fenntartható befektetéseket. Az SFDR követelményeket állapít meg a befektetésekkel kapcsolatos szerződéskötés előtti és folyamatos közzétételére vonatkozóan, beleértve a fenntarthatósági kockázatok integrálását, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételét, a fenntartható befektetési célkitűzéseket, vagy a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítását a befektetési döntéshozatalban. Az EU taxonómia rendelete kiegészíti az SFDR-t, és célja, hogy következetes szabványokat hozzon létre a fokozott átláthatóság révén, és objektív összehasonlítási pontot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányára vonatkozóan.

Ezek az intézkedések a Párizsi Megállapodás aláírása és az Egyesült Nemzetek Szervezetének 2030-ig tartó 2015-ös Fenntartható Fejlődési Programjának, amely létrehozta a Fenntartható Fejlődési Célokat (UNSDG-eket), következtében jöttek létre. Az SFDR és más szabályozások is összhangban vannak az Európai zöld megállapodással, amelynek célja, hogy az EU 2050-re szén-dioxid semleges legyen. Az alacsony szén-dioxid kibocsátású, fenntarthatóbb, erőforrás-hatékonyabb és körforgásos gazdaságra való átállás, a Fenntartható Fejlődési Célokkal összhangban, kulcsfontosságú az Unió gazdaságának hosszú távú versenyképességének biztosítása érdekében. A Párizsi Megállapodás 2016-ban lépett hatályba, és az éghajlatváltozásra adott válasz megerősítésére törekszik azáltal, hogy a finanszírozási folyamatokat összhangba hozza az alacsony üvegházhatású gázok kibocsátását és az éghajlatváltozással szemben ellenállóképes fejlődést célzó pályával.

A Fidelity International és a fenntartható befektetés

A Fidelity Felelős Befektetési Politikája (elérhető a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> címen) részletesen bemutatja a Fidelity által a fenntartható befektetésekre vonatkozó megközelítést, ezen belül Fidelity elvárásait a kibocsátók felé, az ESG integrációt és kivitelezést, a részvételi és szavazási politikát, a kizárási és kiszállási politikát, az együttműködésre történő összpontosítást és a politikára vonatkozó irányítási elveket.

A Befektetési Alapkezelő által kezelt összes alapra az egész vállalatra kiterjedő kizárási lista vonatkozik, amely magában foglalja, de nem kizárólagosan: a kazettás löszereket és gyalogsági aknákat.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – a jelzett eltérésekkel – minden eszközosztályban és alapban figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok környezeti (environmental – E), társadalmi (social – S), vállalatiirányítási (governance – G, együttesen „ESG”) eseményekre vagy feltételekre vonatkoznak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges, vagy lehetséges negatív hatással lehetnek a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó megközelítés az ESG kockázatok egyedi kibocsátó szinten történő azonosítására és értékelésére törekszik. A Fidelity befektetési csapata által figyelembe vehető fenntarthatósági kockázatok többek között:

- **környezeti kockázatok:** a vállalatok azon képessége, hogy mérséklék az éghajlatváltozást, és alkalmazkodnak ahhoz, valamint a magasabb szén-dioxid-árak, a növekvő vízhiánynak való kitettség és a magasabb vízárak lehetősége, a hulladékgazdálkodási kihívások, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatás;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsment és munkaügyi szabványok, egészség és biztonság és emberi jogok, munkavállalói jólét, adatvédelmi aggályok és a technológiai szabályozás fokozódása; és
- **vállalatirányítási kockázatok:** az igazgatótanács összetétele és hatékonysága, a vezetői javadalmazás, a vezetés minősége és a vezetésnek a részvényei elvárásokkal való összehangolása. A Fidelity portfóliókezelői és elemzői a befektetési lehetőségek pénzügyi eredményeire vonatkozó elemzéseiket további minőségi és mennyiségi nem-pénzügyi (nem-fundamentális), az ESG kockázatokat tartalmazó elemzéssel egészítik ki és figyelembe veszik ezeket a tényezőket a befektetési döntéshozatalban és kockázatfigyelésben olyan mértékig, amennyiben lehetséges vagy tényleges kockázatot és/vagy lehetőséget jelentenek a hosszútávú, kockázattal korrigált hozamok maximalizálásánál.

Az ESG kockázatok befektetési döntésekbe történő rendszerszintű integrációja az alábbiakra épül:

- **„minőségi értékelés”,** hivatkozással többek között esettanulmányokra, a kibocsátókhoz kapcsolódó környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási hatásokra, termékbiztonsági dokumentumokra, ügyfélértékelésekre, vállalat-látogatásokra, vagy szabadalmaztatott modellekből és helyi hírforrásokból származó adatokra; és
- **„mennyiségi értékelés”,** hivatkozással az ESG minősítésekre, amelyek származhatnak külső szolgáltatóktól – ideértve többek között az MSCI-t – vagy a vagyonekezelő által, elsődlegesen a Fidelity Fenntarthatósági Minősítések szerint meghatározott belső minősítésekre, harmadik felek által kiállított tanúsítványokban vagy megjelölésekben található adatokra, ökológiai lábnyomokra vonatkozó értékelésekre, vagy a kibocsátók ESG szempontból lényeges tevékenységeinek az árbevételeken vagy nyereségen belüli arányára.

Fenntarthatósági minősítések és főbb káros hatások

A Fidelity Sustainability Ratings egy saját fejlesztésű minősítési rendszer, amelyet a Fidelity szakértői fejlesztettek ki a kibocsátók egyéni értékelésére. Ez a minősítési rendszer A–E skálán pontozza a kibocsátókat szektor-specifikus tényezők alapján, amely magában foglalja a főbb káros hatás indikátorokat, valamint a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek időbeli várható változásának értékelésén alapuló előrejelzést. Az ilyen minősítések alulról felfelé építkező fundamentális kutatáson és lényegességi értékelésen alapulnak, amelyek az egyes kibocsátók ágazatára jellemző, lényeges ESG-kérdések szempontjából releváns kritériumokat alkalmaznak. A Fidelity Sustainability Ratings minősítései és a külső harmadik fél által szolgáltatott ESG minősítések közötti lényeges különbségeket a Fidelity befektetési csapata

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

megvizsgálja, a befektetési lehetőségek és a kapcsolódó ESG-kockázatok értékelésének részeként. Az ESG-minősítéseket és a kapcsolódó ESG-adatokat a befektetési alapkezelő által működtetett központosított platformon tárolják. Az ESG adatok szolgáltatását és forrását rendszeresen felülvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy azok továbbra is alkalmasak, megfelelőek és hatékonyak legyenek a fenntarthatósági kockázatok folyamatos értékelésére.

A Fidelity Multi Asset Research csapata arra törekszik, hogy megértse az egyéni befektetési alapkezelő ESG-hez való hozzáállását azáltal, hogy felméri, mennyire integrálódnak az ESG megfontolások a befektetési folyamatba és filozófiába, az alapkezelő pénzügyi elemzésébe és a portfólió összetételébe. Figyelembe veszik, hogy az ESG tényezők hogyan épülnek be a stratégia befektetési politikájába, és ahol saját minősítéseket használnak, hogyan igazolódik az ESG kutatás és eredményei a befektetések egyéni súlyozásában, valamint az alkalmazandó részvényesi kötelezettségvállalási és kizárási politikákban. A csapat számos adatforrást vizsgál, beleértve a Fidelity Sustainability Ratings minősítéseket, valamint harmadik féltől származó adatokat, annak érdekében, hogy felmérje a releváns stratégiák ESG tényezőit.

Taxonómia Rendelettel (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete) kapcsolatos nyilatkozat:

Amenyiben egy alap az SFDR (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke szerinti közzétételek teljesítésére kötelezett, akkor az alapnak a Taxonómia Rendelet értelmében közzé kell tennie azt, hogy 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. A pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Abban az esetben, ha egy alapot az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények hatálya alá tartozóként azonosítanak, a taxonómia rendelettel összhangban közzéteendő információkat az adott alap Fenntarthatósági melléklete tartalmazza („Sustainability Annex”).

Ha egy alapra nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények, az alapra a taxonómia rendelet 7. cikke vonatkozik, és az ilyen alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés melletti elkötelezettségének és a Fidelity vagyonkezelői felelősségének érvényesítésének részeként a Fidelity részvényesként együttműködik azokkal a társaságokkal, amelyekbe befektet, hogy ösztönözze a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek jelentős negatív hatást gyakorolnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció- és megvesztegetés-ellenes ügyekre, mint például a környezet károsodása, rossz munkaügyi gyakorlat és etikátlan vállalati magatartás, például vesztegetés és korrupció. A lényeges főbb káros hatások elemzése a befektetési folyamatba az alábbiak szerint került integrálásra.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k) azok az alapok veszik figyelembe, amelyek megfelelnek az SFDR 8. és 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek.

Azon alapok esetében, amelyek figyelembe veszik a PAI-kat, a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos PAI-król az adott alap Fenntarthatósági mellékletében és az alapok éves jelentésében található további információk.

Azon alapok esetében, amelyekre nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei, a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó PAI-kat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

Az SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok

Azok az alapok, amelyek egyebek mellett környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8. cikk), vagy amelyek fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkeznek (SFDR 9. cikk), az ESG szempontokat integrálják befektetési folyamataikba, és szigorúbb fenntarthatósági és fokozott közzétételi követelmények vonatkoznak rájuk, az alábbiakban leírtak szerint.

Azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, kötelesek fenntartható befektetéseket eszközölni, és azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 8. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, eszközölhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity Fenntartható Befektetési Keretrendszerével (Sustainable Investing Framework) összhangban a fenntartható befektetések az alábbiakba történő befektetésként kerülnek meghatározásra:

- olyan kibocsátók, amelyek olyan gazdasági tevékenységeket folytatnak, amelyek hozzájárulnak az uniós taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célkitűzéshez, és az uniós taxonómiával összhangban környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek;
- olyan kibocsátók, amelyeknél üzleti tevékenységük többsége (bevételük több mint 50%-a) hozzájárul az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljai közül egy vagy több célhoz (a továbbiakban: SDG) összhangban lévő környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez;
- olyan kibocsátók, amelyek 1,5 fokos vagy annál alacsonyabb felmelegedési forgatókönyvnek megfelelő dekarbonizációs célt tűztek ki (amelyet a Science Based Target Initiative vagy a Fidelity Proprietary Climate Rating igazolt), és amely a környezeti célkitűzésekhez hozzájárulónak tekinthető;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem sértenek jelentős mértékben más környezeti vagy társadalmi célokat, és a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek. A fenntartható fejlődési célok az Egyesült Nemzetek Szervezete által közzétett célok sorozata, amelyek elismerik, hogy a szegénység és más nélkülözések felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás fejlesztésével, a gazdasági növekedéssel és az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt az éghajlatváltozás elleni küzdelem és a bolygó óceánjainak és erdejeinek megőrzése mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetőek el: <https://sdgs.un.org/goals>. A környezeti fenntartható fejlődési célok közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság; megfizethető és tiszta energia; felelős fogyasztás és termelés; és az éghajlatváltozás elleni fellépés. A társadalmi fenntartható fejlődési célok közé tartozik a szegénység felszámolása; az éhezés megszüntetése; tisztességes munka és gazdasági növekedés; ipar, innováció és infrastruktúra; biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

1. Alapok, amelyek környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8.cikk)

Ahol befektetési céljuk előírja, bizonyos alapok törekedhetnek befektetési céljaik elérésére, miközben – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő. Ennek a megközelítésnek a kritériumai az alábbiakban kerülnek ismertetésre, és az SFDR 8. cikke szerinti összes alaphoz vonatkoznak. A 8. cikk szerinti alapok két kategóriába sorolhatók:

a) A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító alapok

A befektetési alapkezelő minden alap esetében folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles skáláját, az alábbiakban vagy az egyes alapok befektetési céljában meghatározottak szerint, de a befektetési alapkezelő mérlegelési jogkörrel rendelkezik, hogy fokozott, szigorúbb fenntarthatósági követelményeket és kizárásokat hajtson végre időről időre (a fent hivatkozott, egész vállalatra kiterjedő kizárási lista kiegészítéseként). Az egyes alapokra vonatkozó további kizárások a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak. Az alap nettó eszközeinek legalább 50%-át kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fektetik. A kedvező ESG-jellemzők a külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések vagy a Fidelity Sustainability Ratings alapján állapíthatók meg. Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.

A normákon alapuló átvilágításba azok a kibocsátók tartoznak, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem az elfogadott nemzetközi normáknak megfelelően folytatták, beleértve az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásában foglaltakat is. A befektetéskezelési folyamaton keresztül a befektetési alapkezelő célja annak biztosítása, hogy a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek. Minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik.

b) Fidelity Fenntartható Alapok családja (Fidelity Sustainable Family of Funds)

Egyes alapok a Fidelity Sustainable Family részét képezik, amely egy speciális alapcsalád fokozott fenntarthatósági jellemzőkkel. Ez szerepel az érintett alapok befektetési célkitűzésében is. A Fidelity Sustainable Family összes alapja megfelel a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszernek, az alábbiakban leírtak szerint. Adott esetben a vonatkozó befektetési célban az alapokra vonatkozó további követelmények is meghatározásra kerülnek. A Fidelity Sustainable Family alapok befektetéskezelőjének mérlegelési jogköre van arra is, hogy további fenntartható követelményeket és kizárásokat hajtson végre, tekintettel az alkalmazandó befektetési folyamatra.

- Az alap nettó eszközeinek legalább 70%-a fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek tekintett értékpapírokba kerül befektetésre. Az ESG jellemzőket a Fidelity Sustainability Ratings vagy külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések alapján határozzák meg. A kedvező ESG jellemzők legalább C-s Fidelity Sustainability Ratings vagy azzal egyenértékű külső ügynökség általi minősítési besorolást jelentenek. Az alkalmazott módszerrel kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.
- Az alap nettó eszközeinek legfeljebb 30%-a kerülhet befektetésre olyan kibocsátókba, melyek nem tekinthetők fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek, de fenntartható mutatóik javulást mutatnak. A javulást mutató kibocsátók a Fidelity Sustainability Ratings előrejelzései alapján minősített kibocsátók, és amelyek a befektetési alapkezelő véleménye szerint egy hivatalos szerepvállalási terv bevezetésén és végrehajtásán keresztül mutatják be a fejlődés lehetőségét. A referencia-besorolás meghatározásához használt kritériumok idővel változhatnak, és ennek megfelelően frissülnek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon.
- Az alap fokozottan elvi alapú kizárási politikát követ, ami magában foglalja a szabályalapú szűrést és bizonyos szektorok, vállalatok és gyakorlatok negatív szűrését különleges ESG elvárások alapján, amelyeket a befektetési alapkezelő időről-időre meghatároz. A szabályalapú szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az ENSZ Globális Paktuma szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitétségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és –engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a „Science Based Targets” kezdeményezés által jóváhagyott vagy a „Transition Pathway Kezdeményezéshez” igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános kötelezettségvállaláshoz.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés.

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Hacsak egyes „Sustainable Thematic” alapok befektetési célja másként nem rendelkezik, minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik. Az alapok a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszerének betartásával igyekeznek előmozdítani ezeket a jellemzőket.

A Fidelity Fenntartható Alapok családja két befektetési kategóriát kínál: „Sustainable Focused” és „Sustainable Thematic”. A „Sustainable Focused” alapok jellemzően aktívan igyekeznek kiválasztani azokat a vállalatokat, amelyek a Fidelity Sustainability Ratings vagy az MSCI ESG Ratings módszertana alapján jobban teljesítenek a fenntarthatóság terén, mint versenytársaik, míg a „Sustainable Thematic” alapok több ágazatban, egy adott témához kapcsolódóan fektetnek be, hosszú távú lejáratú befektetési horizonttal, a fenntarthatósági kihívások kezelése érdekében.

2. Fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező alapok (SFDR 9. cikk)

Ezeknek az alapokban fenntartható befektetési célkitűzéssel kell rendelkezniük.

- Az alapok célja a fenntartható befektetések megvalósítása.
- A fenntartható befektetések meghatározása a fenti kritériumok szerint történik, az „SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok” bekezdésben.
- Az alapok kiegészítő jelleggel fektethetnek be befektetésekbe, beleértve a készpénzt is, fedezeti vagy likviditási célból vagy hatékony portfóliókezelés céljából, és ahol ezt az ágazatspecifikus szabályok megkövetelik, feltéve, hogy az ilyen befektetések nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését.
- Az alap minden befektetését átvizsgálják olyan tevékenységek tekintetében, amelyek káros hatással vannak a környezeti vagy társadalmi célokra és a vállalatirányítási vitákra. Ezek a szűrések egy továbbfejlesztett, elvi alapú kizárási politikán alapulnak, amely magában foglalja mind a normákon alapuló szűrést, mind bizonyos ágazatok, vállalatok vagy gyakorlatok negatív szűrését a befektetési alapkezelő által időről időre meghatározott ESG-kritériumok alapján.
- A normákon alapuló szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei, az ENSZ Globális Megállapodása vagy Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményei szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitétségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és -engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a Science Based Targets kezdeményezés által jóváhagyott vagy a Transition Pathway Kezdeményezéshez igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános/közösségi kötelezettségvállaláshoz.
- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés.

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2022. október 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Sustainable Demographics Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: globális, demográfiai változásokból profitálni képes vállalatok részvényei.

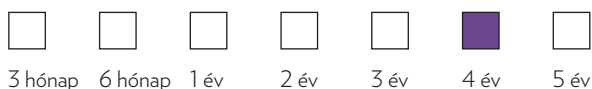
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson a várhatóan alacsony szintű jövedelem mellett.

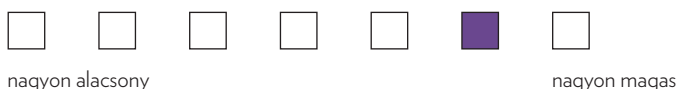
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Sustainable Demographics Fund befektetési politikája:

Az alap legalább 70%-ban a demográfiai változásokból profitálni képes vállalatok részvényeibe fektet be világszerte. A befektetések olyan egészségügyi és fogyasztási cikkek gyártásával foglalkozó vállalatokra terjednek ki, amelyek jó eséllyel profitálnak a várható élettartamból, a bővülő középosztályból és a népességnövekedésből. Az alap eszközeinek kevesebb mint 30%-át fektetheti be feltörekvő piacokon. A fentieket figyelembe véve a Befektetéskezelő szabadon választhat bármilyen vállalatot mérettől, iparágtól és helyszíntől függetlenül, és a befektetéseket korlátozottabb számú vállalatra koncentrálja, ezért az így keletkező portfólió kevésbé diverzifikált. Az alap folyamatosan figyelembe veszi a környezetvédelmi és társadalmi jellemzők széles körét, így például az éghajlatváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást, a víz- és hulladékgazdálkodást, a biológiai sokféleséget, a termékbiztonságot, az ellátási láncot, az egészséget és a biztonságot, valamint az emberi jogokat. Az alap célja e jellemzők támogatása a Fidelity Sustainable Family Framework előírásainak betartása mellett. Az alap fenntarthatóságtematikus stratégiát követ, amelynek keretében 70%-ot fektet tartósan fenntartható jellemzőket mutató értékpapírokba. Az alap a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló SFDR rendelet 8. cikke értelmében elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Az alap eszközeinek legalább 90%-ánál értékeli a fenntartható jellemzőket. Az alap befektetési tere legalább 20%-kal szűkül a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt. Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet. Az alap befektetése vállalatok szűkebb körének részvényeiben koncentrálódnak, ezért az így létrejövő portfólió kevésbé diverzifikált. Az alap az eszközökbe közvetlenül is befektethet, illetve közvetett módon is szerezhet kitétséget más megfelelő eszközök, többek között származékos eszközök révén. Az alap származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között befektetési célból – további tőkét vagy jövedelmet képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap referenciaindex az MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

Fenntartható befektetés

Az EU „A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről” szóló rendelete (SFDR) 2021-ben lépett hatályba azzal a céllal, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) megfontolások vállalatok általi és a befektetési folyamaton belüli közzétételére összpontosít. Az SFDR része az EU Fenntartható Pénzügyi Keretrendszerének, amely uniószerzőt támogatja a fenntartható befektetéseket. Az SFDR követelményeket állapít meg a befektetésekkel kapcsolatos szerződéskötés előtti és folyamatos közzétételére vonatkozóan, beleértve a fenntarthatósági kockázatok integrálását, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételét, a fenntartható befektetési célkitűzéseket, vagy a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítását a befektetési döntéshozatalban. Az EU taxonómia rendelete kiegészíti az SFDR-t, és célja, hogy következetes szabványokat hozzon létre a fokozott átláthatóság révén, és objektív összehasonlítási pontot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányára vonatkozóan.

Ezek az intézkedések a Párizsi Megállapodás aláírása és az Egyesült Nemzetek Szervezetének 2030-ig tartó 2015-ös Fenntartható Fejlődési Programjának, amely létrehozta a Fenntartható Fejlődési Célokat (UNSDG-eket), következtében jöttek létre. Az SFDR és más szabályozások is összhangban vannak az Európai zöld megállapodással, amelynek célja, hogy az EU 2050-re szén-dioxid semleges legyen. Az alacsony szén-dioxid kibocsátású, fenntarthatóbb, erőforrás-hatékonyabb és körforgásos gazdaságra való átállás, a Fenntartható Fejlődési Célokkal összhangban, kulcsfontosságú az Unió gazdaságának hosszú távú versenyképességének biztosítása érdekében. A Párizsi Megállapodás 2016-ban lépett hatályba, és az éghajlatváltozásra adott válasz megerősítésére törekszik azáltal, hogy a finanszírozási folyamatokat összhangba hozza az alacsony üvegházhatású gázok kibocsátását és az éghajlatváltozással szemben ellenállóképes fejlődést célzó pályával.

A Fidelity International és a fenntartható befektetés

A Fidelity Felelős Befektetési Politikája (elérhető a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> címen) részletesen bemutatja a Fidelity által a fenntartható befektetésekre vonatkozó megközelítését, ezen belül Fidelity elvárásait a kibocsátók felé, az ESG integrációt és kivitelezést, a részvételi és szavazási politikát, a kizárási és kiszárási politikát, az együttműködésre történő összpontosítást és a politikára vonatkozó irányítási elveket.

A Befektetési Alapkezelő által kezelt összes alapra az egész vállalatra kiterjedő kizárási lista vonatkozik, amely magában foglalja, de nem kizárólagosan: a kazettás lőszereket és gyalogsági aknákat.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – a jelzett eltérésekkel – minden eszközosztályban és alapban figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok környezeti (environmental – E), társadalmi (social – S), vállalatirányítási (governance – G, együttesen „ESG”) eseményekre vagy feltételekre vonatkoznak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges, vagy lehetséges negatív hatással lehetnek a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó megközelítés az ESG kockázatok egyedi kibocsátó szinten történő azonosítására és értékelésére törekszik. A Fidelity befektetési csapata által figyelembe vehető fenntarthatósági kockázatok többek között:

- **környezeti kockázatok:** a vállalatok azon képessége, hogy mérséklék az éghajlatváltozást, és alkalmazkodnak ahhoz, valamint a magasabb szén-dioxid-árak, a növekvő vízhiánynak való kitettség és a magasabb vízárak lehetősége, a hulladékgazdálkodási kihívások, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatás;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsment és munkaügyi szabványok, egészség és biztonság és emberi jogok, munkavállalói jólét, adatvédelmi aggályok és a technológiai szabályozás fokozódása; és
- **vállalatirányítási kockázatok:** az igazgatótanács összetétele és hatékonysága, a vezetői javadalmazás, a vezetés minősége és a vezetésnek a részvényei elvárásokkal való összehangolása. A Fidelity portfóliókezelői és elemzői a befektetési lehetőségek pénzügyi eredményeire vonatkozó elemzéseiket további minőségi és mennyiségi nem-pénzügyi (nem-fundamentális), az ESG kockázatokot tartalmazó elemzéssel egészítik ki és figyelembe veszik ezeket a tényezőket a befektetési döntéshozatalban és kockázatfigyelésben olyan mértékig, amennyiben lehetséges vagy tényleges kockázatot és/vagy lehetőséget jelentenek a hosszútávú, kockázattal korrigált hozamok maximalizálásánál.

Az ESG kockázatok befektetési döntésekbe történő rendszerszintű integrációja az alábbiakra épül:

- **„minőségi értékelés”,** hivatkozással többek között esettanulmányokra, a kibocsátókhoz kapcsolódó környezeti, társadalmi és vállalatirányítási hatásokra, termékbiztonsági dokumentumokra, ügyfélértékelésekre, vállalat-látogatásokra, vagy szabadalmaztatott modellekből és helyi hírforrásokból származó adatokra; és
- **„mennyiségi értékelés”,** hivatkozással az ESG minősítésekre, amelyek származhatnak külső szolgáltatóktól – ideértve többek között az MSCI-t – vagy a vagyonekezelő által, elsődlegesen a Fidelity Fenntarthatósági Minősítések szerint meghatározott belső minősítésekre, harmadik felek által kiállított tanúsítványokban vagy megjelölésekben található adatokra, ökológiai lábnyomokra vonatkozó értékelésekre, vagy a kibocsátók ESG szempontból lényeges tevékenységeinek az árbevételeken vagy nyereségen belüli arányára.

Fenntarthatósági minősítések és főbb káros hatások

A Fidelity Sustainability Ratings egy saját fejlesztésű minősítési rendszer, amelyet a Fidelity szakértői fejlesztettek ki a kibocsátók egyéni értékelésére. Ez a minősítési rendszer A–E skálán pontozza a kibocsátókat szektor-specifikus tényezők alapján, amely magában foglalja a főbb káros hatás indikátorokat, valamint a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek időbeli várható változásának értékelésén alapuló előrejelzést. Az ilyen minősítések alulról felfelé építkező fundamentális kutatáson és lényegességi értékelésen alapulnak, amelyek az egyes kibocsátók ágazatára jellemző, lényeges ESG-kérdések szempontjából releváns kritériumokat alkalmaznak. A Fidelity Sustainability Ratings minősítései és a külső harmadik fél által szolgáltatott ESG minősítések közötti lényeges különbségeket a Fidelity befektetési csapata

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

megvizsgálja, a befektetési lehetőségek és a kapcsolódó ESG-kockázatok értékelésének részeként. Az ESG-minősítéseket és a kapcsolódó ESG-adatokat a befektetési alapkezelő által működtetett központosított platformon tárolják. Az ESG adatok szolgáltatását és forrását rendszeresen felülvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy azok továbbra is alkalmasak, megfelelőek és hatékonyak legyenek a fenntarthatósági kockázatok folyamatos értékelésére.

A Fidelity Multi Asset Research csapata arra törekszik, hogy megértse az egyéni befektetési alapkezelő ESG-hez való hozzáállását azáltal, hogy felméri, mennyire integrálódnak az ESG megfontolások a befektetési folyamatba és filozófiába, az alapkezelő pénzügyi elemzésébe és a portfólió összetételébe. Figyelembe veszik, hogy az ESG tényezők hogyan épülnek be a stratégia befektetési politikájába, és ahol saját minősítéseket használnak, hogyan igazolódnak az ESG kutatás és eredményei a befektetések egyéni súlyozásában, valamint az alkalmazandó részvényesi kötelezettségvállalási és kizárási politikákban. A csapat számos adatforrást vizsgál, beleértve a Fidelity Sustainability Ratings minősítéseket, valamint harmadik féltől származó adatokat, annak érdekében, hogy felmérje a releváns stratégiák ESG tényezőit.

Taxonómia Rendelettel (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete) kapcsolatos nyilatkozat:

Amennyiben egy alap az SFDR (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke szerinti közzétételek teljesítésére kötelezett, akkor az alapnak a Taxonómia Rendelet értelmében közzé kell tennie azt, hogy 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. A pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Abban az esetben, ha egy alapot az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények hatálya alá tartozóként azonosítanak, a taxonómia rendelettel összhangban közzéteendő információkat az adott alap Fenntarthatósági melléklete tartalmazza („Sustainability Annex”).

Ha egy alapra nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények, az alapra a taxonómia rendelet 7. cikke vonatkozik, és az ilyen alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés melletti elkötelezettségének és a Fidelity vagyonkezelői felelősségének érvényesítésének részeként a Fidelity részvényesként együttműködik azokkal a társaságokkal, amelyekbe befektet, hogy ösztönözze a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek jelentős negatív hatást gyakorolnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció- és megvesztegetés-ellenes ügyekre, mint például a környezet károsodása, rossz munkaügyi gyakorlat és etikátlan vállalati magatartás, például vesztegetés és korrupció. A lényeges főbb káros hatások elemzése a befektetési folyamatba az alábbiak szerint került integrálásra.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k) azok az alapok veszik figyelembe, amelyek megfelelnek az SFDR 8. és 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek.

Azon alapok esetében, amelyek figyelembe veszik a PAI-kat, a fenntarthatósági tényezőkhöz kapcsolatos PAI-król az adott alap Fenntarthatósági mellékletében és az alapok éves jelentésében található további információk.

Azon alapok esetében, amelyekre nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei, a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó PAI-kat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

Az SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok

Azok az alapok, amelyek egyebek mellett környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8. cikk), vagy amelyek fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkeznek (SFDR 9. cikk), az ESG szempontokat integrálják befektetési folyamataikba, és szigorúbb fenntarthatósági és fokozott közzétételi követelmények vonatkoznak rájuk, az alábbiakban leírtak szerint.

Azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, kötelesek fenntartható befektetéseket eszközölni, és azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 8. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, eszközölhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity Fenntartható Befektetési Keretrendszerével (Sustainable Investing Framework) összhangban a fenntartható befektetések az alábbiakra történő befektetésként kerülnek meghatározásra:

- olyan kibocsátók, amelyek olyan gazdasági tevékenységeket folytatnak, amelyek hozzájárulnak az uniós taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célkitűzéshez, és az uniós taxonómiával összhangban környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek;
- olyan kibocsátók, amelyeknél üzleti tevékenységük többsége (bevételük több mint 50%-a) hozzájárul az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljai közül egy vagy több célhoz (a továbbiakban: SDG) összhangban lévő környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez;
- olyan kibocsátók, amelyek 1,5 fokos vagy annál alacsonyabb felmelegedési forgatókönyvnek megfelelő dekarbonizációs célt tűztek ki (amelyet a Science Based Target Initiative vagy a Fidelity Proprietary Climate Rating igazolt), és amely a környezeti célkitűzésekhez hozzájárulónak tekinthető;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem sértenek jelentős mértékben más környezeti vagy társadalmi célokat, és a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek. A fenntartható fejlődési célok az Egyesült Nemzetek Szervezete által közzétett célok sorozata, amelyek elismerik, hogy a szegénység és más nélkülözések felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás fejlesztésével, a gazdasági növekedéssel és az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt az éghajlatváltozás elleni küzdelem és a bolygó óceánjainak és erdejeinek megőrzése mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetőek el: <https://sdgs.un.org/goals>. A környezeti fenntartható fejlődési célok közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság; megfizethető és tiszta energia; felelős fogyasztás és termelés; és az éghajlatváltozás elleni fellépés. A társadalmi fenntartható fejlődési célok közé tartozik a szegénység felszámolása; az éhezés megszüntetése; tisztességes munka és gazdasági növekedés; ipar, innováció és infrastruktúra; biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

1. Alapok, amelyek környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8.cikk)

Ahol befektetési céljuk előírja, bizonyos alapok törekedhetnek befektetési céljaik elérésére, miközben – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő. Ennek a megközelítésnek a kritériumai az alábbiakban kerülnek ismertetésre, és az SFDR 8. cikke szerinti összes alapra vonatkoznak. A 8. cikk szerinti alapok két kategóriába sorolhatók:

a) A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító alapok

A befektetési alapkezelő minden alap esetében folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles skáláját, az alábbiakban vagy az egyes alapok befektetési céljában meghatározottak szerint, de a befektetési alapkezelő mérlegelési jogkörrel rendelkezik, hogy fokozott, szigorúbb fenntarthatósági követelményeket és kizárásokat hajtson végre időről időre (a fent hivatkozott, egész vállalatra kiterjedő kizárási lista kiegészítéseként). Az egyes alapokra vonatkozó további kizárások a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak. Az alap nettó eszközeinek legalább 50%-át kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fektetik. A kedvező ESG-jellemzők a külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések vagy a Fidelity Sustainability Ratings alapján állapíthatók meg. Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.

A normákon alapuló átvilágításba azok a kibocsátók tartoznak, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem az elfogadott nemzetközi normáknak megfelelően folytatták, beleértve az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásában foglaltakat is. A befektetéskezelési folyamaton keresztül a befektetési alapkezelő célja annak biztosítása, hogy a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek. Minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik.

b) Fidelity Fenntartható Alapok családja (Fidelity Sustainable Family of Funds)

Egyes alapok a Fidelity Sustainable Family részét képezik, amely egy speciális alapcsalád fokozott fenntarthatósági jellemzőkkel. Ez szerepel az érintett alapok befektetési célkitűzésében is. A Fidelity Sustainable Family összes alapja megfelel a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszernek, az alábbiakban leírtak szerint. Adott esetben a vonatkozó befektetési célban az alapokra vonatkozó további követelmények is meghatározásra kerülnek. A Fidelity Sustainable Family alapok befektetéskezelőjének mérlegelési jogköre van arra is, hogy további fenntartható követelményeket és kizárásokat hajtson végre, tekintettel az alkalmazandó befektetési folyamatra.

- Az alap nettó eszközeinek legalább 70%-a fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek tekintett értékpapírokba kerül befektetésre. Az ESG jellemzőket a Fidelity Sustainability Ratings vagy külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések alapján határozzák meg. A kedvező ESG jellemzők legalább C-s Fidelity Sustainability Ratings vagy azzal egyenértékű külső ügynökség általi minősítési besorolást jelentenek. Az alkalmazott módszerrel kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.
- Az alap nettó eszközeinek legfeljebb 30%-a kerülhet befektetésre olyan kibocsátókba, melyek nem tekinthetők fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek, de fenntartható mutatóik javulást mutatnak. A javulást mutató kibocsátók a Fidelity Sustainability Ratings előrejelzései alapján minősített kibocsátók, és amelyek a befektetési alapkezelő véleménye szerint egy hivatalos szerepvállalási terv bevezetésén és végrehajtásán keresztül mutatják be a fejlődés lehetőségét. A referencia-besorolás meghatározásához használt kritériumok idővel változhatnak, és ennek megfelelően frissülnek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon.
- Az alap fokozottan elvi alapú kizárási politikát követ, ami magában foglalja a szabályalapú szűrést és bizonyos szektorok, vállalatok és gyakorlatok negatív szűrését különleges ESG elvárások alapján, amelyeket a befektetési alapkezelő időről-időre meghatároz. A szabályalapú szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az ENSZ Globális Paktuma szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitettségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és –engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a „Science Based Targets” kezdeményezés által jóváhagyott vagy a „Transition Pathway Kezdeményezéshez” igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános kötelezettségvállaláshoz.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés.

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Hacsak egyes „Sustainable Thematic” alapok befektetési célja másként nem rendelkezik, minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik. Az alapok a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszerének betartásával igyekeznek előmozdítani ezeket a jellemzőket.

A Fidelity Fenntartható Alapok családja két befektetési kategóriát kínál: „Sustainable Focused” és „Sustainable Thematic”. A „Sustainable Focused” alapok jellemzően aktívan igyekeznek kiválasztani azokat a vállalatokat, amelyek a Fidelity Sustainability Ratings vagy az MSCI ESG Ratings módszertana alapján jobban teljesítenek a fenntarthatóság terén, mint versenytársaik, míg a „Sustainable Thematic” alapok több ágazatban, egy adott témához kapcsolódóan fektetnek be, hosszú távú lejáratú befektetési horizonttal, a fenntarthatósági kihívások kezelése érdekében.

2. Fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező alapok (SFDR 9. cikk)

Ezeknek az alapokban fenntartható befektetési célkitűzéssel kell rendelkezniük.

- Az alapok célja a fenntartható befektetések megvalósítása.
- A fenntartható befektetések meghatározása a fenti kritériumok szerint történik, az „SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok” bekezdésben.
- Az alapok kiegészítő jelleggel fektethetnek be befektetésekbe, beleértve a készpénzt is, fedezeti vagy likviditási célból vagy hatékony portfóliókezelés céljából, és ahol ezt az ágazatspecifikus szabályok megkövetelik, feltéve, hogy az ilyen befektetések nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését.
- Az alap minden befektetését átvizsgálják olyan tevékenységek tekintetében, amelyek káros hatással vannak a környezeti vagy társadalmi célokra és a vállalatirányítási vitákra. Ezek a szűrések egy továbbfejlesztett, elvi alapú kizárási politikán alapulnak, amely magában foglalja mind a normákon alapuló szűrést, mind bizonyos ágazatok, vállalatok vagy gyakorlatok negatív szűrését a befektetési alapkezelő által időről időre meghatározott ESG-kritériumok alapján.
- A normákon alapuló szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei, az ENSZ Globális Megállapodása vagy Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményei szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitettségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és -engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a Science Based Targets kezdeményezés által jóváhagyott vagy a Transition Pathway Kezdeményezéshez igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános/közösségi kötelezettségvállaláshoz.
- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2024. február 1-től

Az eszközalap kizárólag a Fidelity Funds – Sustainable Healthcare Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: egészségügyi szektor részvények.

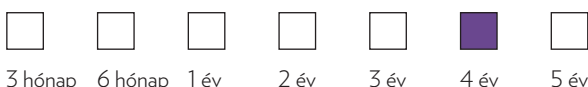
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson a várhatóan alacsony szintű jövedelem mellett.

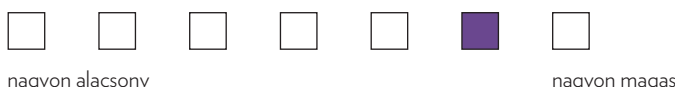
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Sustainable Healthcare Fund befektetési politikája:

Az alap folyamatosan figyelembe veszi a környezetvédelmi és társadalmi jellemzők széles körét, így például az éghajlatváltozás mérséklését és az ahhoz való alkalmazkodást, a víz- és hulladékgazdálkodást, a biológiai sokféleséget, a termékbiztonságot, az ellátási láncot, az egészséget és a biztonságot, valamint az emberi jogokat. Az alap célja e jellemzők támogatása a Fidelity Sustainable Family Framework előírásainak betartása mellett. Eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek egészségügyi, gyógyszeripari vagy biotechnológiai termékek és szolgáltatások tervezésével, gyártásával vagy eladásával foglalkoznak világszerte. Az alap fenntarthatóságtematikus stratégiát követ, amelynek keretében 70%-ot fektet tartósan fenntartható jellemzőket mutató értékpapírokba. Az alap a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló SFDRrendelet 8. cikke értelmében elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Az alap eszközeinek legalább 90%-ánál értékeli a fenntartható jellemzőket. Az alap befektetési tere legalább 20%-kal szűkül a kibocsátók ESG-jellemzők alapján történő kizárása miatt. Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet. Mivel ez az alap globális befektetéseket végezhet, feltörekvő piacnak tekintett országokban is befektethet. A alap az eszközökbe közvetlenül is befektethet, illetve közvetett módon is szerezhethet kitétséget más megfelelő eszközök, többek között származékos eszközök révén. Az alap származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között befektetési célból – további tőkét vagy jövedelmet képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap referenciaindexé az MSCI ACWI Health Care Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapon annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfoliók elvart hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

Fenntartható befektetés

Az EU „A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről” szóló rendelete (SFDR) 2021-ben lépett hatályba azzal a céllal, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási (ESG) megfontolások vállalatok általi és a befektetési folyamaton belüli közzétételére összpontosít. Az SFDR része az EU Fenntartható Pénzügyi Keretrendszerének, amely uniószerte támogatja a fenntartható befektetéseket. Az SFDR követelményeket állapít meg a befektetésekkel kapcsolatos szerződéskötés előtti és folyamatos közzétételére vonatkozóan, beleértve a fenntarthatósági kockázatok integrálását, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételét, a fenntartható befektetési célkitűzéseket, vagy a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítását a befektetési döntéshozatalban. Az EU taxonómia rendelete kiegészíti az SFDR-t, és célja, hogy következetes szabványokat hozzon létre a fokozott átláthatóság révén, és objektív összehasonlítási pontot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányára vonatkozóan.

Ezek az intézkedések a Párizsi Megállapodás aláírása és az Egyesült Nemzetek Szervezetének 2030-ig tartó 2015-ös Fenntartható Fejlődési Programjának, amely létrehozta a Fenntartható Fejlődési Célokat (UNSDG-eket), következtében jöttek létre. Az SFDR és más szabályozások is összhangban vannak az Európai zöld megállapodással, amelynek célja, hogy az EU 2050-re szén-dioxid semleges legyen. Az alacsony szén-dioxid kibocsátású, fenntarthatóbb, erőforrás-hatékonyabb és körforgásos gazdaságra való áttérés, a Fenntartható Fejlődési Célokkal összhangban, kulcsfontosságú az Unió gazdaságának hosszú távú versenyképességének biztosítása érdekében. A Párizsi Megállapodás 2016-ban lépett hatályba, és az éghajlatváltozásra adott válasz megerősítésére törekszik azáltal, hogy a finanszírozási folyamatokat összhangba hozza az alacsony üvegházhatású gázok kibocsátását és az éghajlatváltozással szemben ellenállóképes fejlődést célzó pályával.

A Fidelity International és a fenntartható befektetés

A Fidelity Felelős Befektetési Politikája (elérhető a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> címen) részletesen bemutatja a Fidelity által a fenntartható befektetésekre vonatkozó megközelítést, ezen belül Fidelity elvárásait a kibocsátók felé, az ESG integrációt és kivitelezést, a részvételi és szavazási politikát, a kizárási és kiszállási politikát, az együttműködésre történő összpontosítást és a politikára vonatkozó irányítási elveket.

A Befektetési Alapkezelő által kezelt összes alapra az egész vállalatra kiterjedő kizárási lista vonatkozik, amely magában foglalja, de nem kizárólagosan: a kazettás löszereket és gyalogsági aknákat.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – a jelzett eltérésekkel – minden eszközosztályban és alapban figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok környezeti (environmental – E), társadalmi (social – S), vállalati irányítási (governance – G, együttesen „ESG”) eseményekre vagy feltételekre vonatkoznak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges, vagy lehetséges negatív hatással lehetnek a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó megközelítés az ESG kockázatok egyedi kibocsátó szinten történő azonosítására és értékelésére törekszik. A Fidelity befektetési csapata által figyelembe vehető fenntarthatósági kockázatok többek között:

- környezeti kockázatok:** a vállalatok azon képessége, hogy mérséklék az éghajlatváltozást, és alkalmazkodnak ahhoz, valamint a magasabb szén-dioxid-árak, a növekvő vízhiánynak való kitettség és a magasabb vízárak lehetősége, a hulladékgyártási kihívások, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatás;
- társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsment és munkaügyi szabványok, egészség és biztonság és emberi jogok, munkavállalói jólét, adatvédelmi aggályok és a technológiai szabályozás fokozódása; és
- vállalati irányítási kockázatok:** az igazgatótanács összetétele és hatékonysága, a vezetői javadalmazás, a vezetés minősége és a vezetésnek a részvényei elvárásokkal való összehangolása. A Fidelity portfóliókezelői és elemzői a befektetési lehetőségek pénzügyi eredményeire vonatkozó elemzéseiket további minőségi és mennyiségi nem-pénzügyi (nem-fundamentális), az ESG kockázatokot tartalmazó elemzéssel egészítik ki és figyelembe veszik ezeket a tényezőket a befektetési döntéshozatalban és kockázatfigyelésben olyan mértékig, amennyiben lehetséges vagy tényleges kockázatot és/vagy lehetőséget jelentenek a hosszútávú, kockázattal korrigált hozamok maximalizálásánál.

Az ESG kockázatok befektetési döntésekbe történő rendszerszintű integrációja az alábbiakra épül:

- „minőségi értékelés”,** hivatkozással többek között esettanulmányokra, a kibocsátókhoz kapcsolódó környezeti, társadalmi és vállalati irányítási hatásokra, termékbiztonsági dokumentumokra, ügyfélértékelésekre, vállalat-látogatásokra, vagy szabadalmaztatott modellekből és helyi hírforrásokból származó adatokra; és
- „mennyiségi értékelés”,** hivatkozással az ESG minősítésekre, amelyek származhatnak külső szolgáltatóktól – ideértve többek között az MSCI-t – vagy a vagyonekezelő által, elsődlegesen a Fidelity Fenntarthatósági Minősítések szerint meghatározott belső minősítésekre, harmadik felek által kiállított tanúsítványokban vagy megjelölésekben található adatokra, ökológiai lábnyomokra vonatkozó értékelésekre, vagy a kibocsátók ESG szempontból lényeges tevékenységeinek az árbevételel vagy nyereségen belüli arányára.

Fenntarthatósági minősítések és főbb káros hatások

A Fidelity Sustainability Ratings egy saját fejlesztésű minősítési rendszer, amelyet a Fidelity szakértői fejlesztettek ki a kibocsátók egyéni értékelésére. Ez a minősítési rendszer A–E skálán pontozza a kibocsátókat szektor-specifikus tényezők alapján, amely magában foglalja a főbb káros hatás indikátorokat, valamint a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek időbeli várható változásának értékelésén alapuló előrejelzést. Az ilyen minősítések alulról felfelé építkező fundamentális kutatáson és lényegességi értékelésen alapulnak, amelyek az egyes kibocsátók ágazatára jellemző, lényeges ESG-kérdések szempontjából releváns kritériumokat alkalmaznak.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

A Fidelity Sustainability Ratings minősítései és a külső harmadik fél által szolgáltatott ESG minősítések közötti lényeges különbségeket a Fidelity befektetési csapata megvizsgálja, a befektetési lehetőségek és a kapcsolódó ESG-kockázatok értékelésének részeként. Az ESG-minősítéseket és a kapcsolódó ESG-adatokat a befektetési alapkezelő által működtetett központosított platformon tárolják. Az ESG adatok szolgáltatását és forrását rendszeresen felülvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy azok továbbra is alkalmasak, megfelelőek és hatékonyak legyenek a fenntarthatósági kockázatok folyamatos értékelésére.

A Fidelity Multi Asset Research csapata arra törekszik, hogy megértse az egyéni befektetési alapkezelő ESG-hez való hozzáállását azáltal, hogy felméri, mennyire integrálódnak az ESG megfontolások a befektetési folyamatba és filozófiába, az alapkezelő pénzügyi elemzésébe és a portfólió összetételébe. Figyelembe veszik, hogy az ESG tényezők hogyan épülnek be a stratégia befektetési politikájába, és ahol saját minősítéseket használnak, hogyan igazolódik az ESG kutatás és eredményei a befektetések egyéni súlyozásában, valamint az alkalmazandó részvényesi kötelezettségvállalási és kizárási politikákban. A csapat számos adatforrást vizsgál, beleértve a Fidelity Sustainability Ratings minősítéseket, valamint harmadik féltől származó adatokat, annak érdekében, hogy felmérje a releváns stratégiák ESG tényezőit.

Taxonómia Rendelettel (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete) kapcsolatos nyilatkozat:

Amenyiben egy alap az SFDR (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke szerinti közzététel teljesítésére kötelezett, akkor az alapnak a Taxonómia Rendelet értelmében közzé kell tennie azt, hogy 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. A pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Abban az esetben, ha egy alapot az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények hatálya alá tartozóként azonosítanak, a taxonómia rendelettel összhangban közzéteendő információkat az adott alap Fenntarthatósági melléklete tartalmazza („Sustainability Annex”).

Ha egy alapra nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkében foglalt közzétételi követelmények, az alapra a taxonómia rendelet 7. cikke vonatkozik, és az ilyen alap alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés melletti elkötelezettségének és a Fidelity vagyongazdálkodási felelősségének érvényesítésének részeként a Fidelity részvényesként együttműködik azokkal a társaságokkal, amelyekbe befektet, hogy ösztönözze a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek jelentős negatív hatást gyakorolnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció- és megvesztegetés-ellenes ügyekre, mint például a környezet károsodása, rossz munkahelyi gyakorlat és etikátlan vállalati magatartás, például vesztegetés és korrupció. A lényeges főbb káros hatások elemzése a befektetési folyamatba az alábbiak szerint került integrálásra.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI-k) azok az alapok veszik figyelembe, amelyek megfelelnek az SFDR 8. és 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek.

Azon alapok esetében, amelyek figyelembe veszik a PAI-kat, a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos PAI-król az adott alap Fenntarthatósági mellékletében és az alapok éves jelentésében található további információk.

Azon alapok esetében, amelyekre nem vonatkoznak az SFDR 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei, a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó PAI-kat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

Az SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok

Azok az alapok, amelyek egyebek mellett környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8. cikk), vagy amelyek fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkeznek (SFDR 9. cikk), az ESG szempontokat integrálják befektetési folyamataikba, és szigorúbb fenntarthatósági és fokozott közzétételi követelmények vonatkoznak rájuk, az alábbiakban leírtak szerint.

Azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 9. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, kötelesek fenntartható befektetéseket eszközölni, és azok az alapok, amelyek megfelelnek az SFDR 8. cikkében foglalt közzétételi követelményeknek, eszközölhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity Fenntartható Befektetési Keretrendszerével (Sustainable Investing Framework) összhangban a fenntartható befektetések az alábbiakra történő befektetesként kerülnek meghatározásra:

- olyan kibocsátók, amelyek olyan gazdasági tevékenységeket folytatnak, amelyek hozzájárulnak az uniós taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célkitűzéshez, és az uniós taxonómiával összhangban környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek;
- olyan kibocsátók, amelyeknél üzleti tevékenységük többsége (bevételük több mint 50%-a) hozzájárul az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlesztési Céljai közül egy vagy több célhoz (a továbbiakban: SDG) összhangban lévő környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez;
- olyan kibocsátók, amelyek 1,5 fokos vagy annál alacsonyabb felmelegedési forgatókönyvnek megfelelő dekarbonizációs célt tűztek ki (amelyet a Science Based Target Initiative vagy a Fidelity Proprietary Climate Rating igazolt), és amely a környezeti célkitűzésekhez hozzájárulónak tekinthető;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem sértenek jelentős mértékben más környezeti vagy társadalmi célokat, és a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek. A fenntartható fejlődési célok az Egyesült Nemzetek Szervezete által közzétett célok sorozata, amelyek elismerik, hogy a szegénység és más nélkülözések felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás fejlesztésével, a gazdasági növekedéssel és az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt az éghajlatváltozás elleni küzdelem és a bolygó óceánjainak és erdejeinek megőrzése mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetőek el: <https://sdgs.un.org/goals>. A környezeti fenntartható fejlődési célok közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság; megfizethető és tiszta energia; felelős fogyasztás és termelés; és az éghajlatváltozás elleni fellépés. A társadalmi fenntartható fejlődési célok közé tartozik a szegénység felszámolása; az éhezés megszüntetése; tisztességes munka és gazdasági növekedés; ipar, innováció és infrastruktúra; biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

1. Alapok, amelyek környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR 8.cikk)

Ahol befektetési céljuk előírja, bizonyos alapok törekedhetnek befektetési céljaik elérésére, miközben – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy e jellemzők kombinációját mozdítják elő. Ennek a megközelítésnek a kritériumai az alábbiakban kerülnek ismertetésre, és az SFDR 8. cikke szerinti összes alapa vonatkoznak. A 8. cikk szerinti alapok két kategóriába sorolhatók:

a) A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító alapok

A befektetési alapkezelő minden alap esetében folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles skáláját, az alábbiakban vagy az egyes alapok befektetési céljában meghatározottak szerint, de a befektetési alapkezelő mérlegelési jogkörrel rendelkezik, hogy fokozott, szigorúbb fenntarthatósági követelményeket és kizárásokat hajtson végre időről időre (a fent hivatkozott, egész vállalatra kiterjedő kizárási lista kiegészítéseként). Az egyes alapokra vonatkozó további kizárások a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak. Az alap nettó eszközeinek legalább 50%-át kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező értékpapírokba fektetik. A kedvező ESG-jellemzők a külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések vagy a Fidelity Sustainability Ratings alapján állapíthatók meg. Az alkalmazott módszertannal kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.

A normákon alapuló átvilágításba azok a kibocsátók tartoznak, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem az elfogadott nemzetközi normáknak megfelelően folytatták, beleértve az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásában foglaltakat is. A befektetéskezelési folyamaton keresztül a befektetési alapkezelő célja annak biztosítása, hogy a befektetést befogadó társaságok helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek. Minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik.

b) Fidelity Fenntartható Alapok családja (Fidelity Sustainable Family of Funds)

Egyes alapok a Fidelity Sustainable Family részét képezik, amely egy speciális alapcsalád fokozott fenntarthatósági jellemzőkkel. Ez szerepel az érintett alapok befektetési célkitűzésében is. A Fidelity Sustainable Family összes alapja megfelel a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszernek, az alábbiakban leírtak szerint. Adott esetben a vonatkozó befektetési célban az alapokra vonatkozó további követelmények is meghatározásra kerülnek. A Fidelity Sustainable Family alapok befektetéskezelőjének mérlegelési jogköre van arra is, hogy további fenntartható követelményeket és kizárásokat hajtson végre, tekintettel az alkalmazandó befektetési folyamatra.

- Az alap nettó eszközeinek legalább 70%-a fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek tekintett értékpapírokba kerül befektetésre. Az ESG jellemzőket a Fidelity Sustainability Ratings vagy külső ügynökségek által biztosított ESG-minősítések alapján határozzák meg. A kedvező ESG jellemzők legalább C-s Fidelity Sustainability Ratings vagy azzal egyenértékű külső ügynökség általi minősítési besorolást jelentenek. Az alkalmazott módszerrel kapcsolatos további részletek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon találhatóak, és időről időre frissítésre kerülnek.
- Az alap nettó eszközeinek legfeljebb 30%-a kerülhet befektetésre olyan kibocsátókba, melyek nem tekinthetők fenntartható jellemzőkkel rendelkezőnek, de fenntartható mutatóik javulást mutatnak. A javulást mutató kibocsátók a Fidelity Sustainability Ratings előrejelzései alapján minősített kibocsátók, és amelyek a befektetési alapkezelő véleménye szerint egy hivatalos szerepvállalási terv bevezetésén és végrehajtásán keresztül mutatják be a fejlődés lehetőségét. A referencia-besorolás meghatározásához használt kritériumok idővel változhatnak, és ennek megfelelően frissülnek a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investingframework/> oldalon.
- Az alap fokozottan elvi alapú kizárási politikát követ, ami magában foglalja a szabályalapú szűrést és bizonyos szektorok, vállalatok és gyakorlatok negatív szűrését különleges ESG elvárások alapján, amelyeket a befektetési alapkezelő időről-időre meghatároz. A szabályalapú szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az ENSZ Globális Paktuma szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitétségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és –engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a „Science Based Targets” kezdeményezés által jóváhagyott vagy a „Transition Pathway Kezdeményezéshez” igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános kötelezettségvállaláshoz.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
 1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
 Honlap: www.alfa.hu

- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés.

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Hacsak egyes „Sustainable Thematic” alapok befektetési célja másként nem rendelkezik, minden alap folyamatosan figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzők széles körét. A környezeti jellemzők közé tartozik a szén-dioxid-intenzitás, a szén-dioxid-kibocsátás, az energiahatékonyság, a víz- és hulladékgazdálkodás, a biológiai sokféleség, míg a társadalmi jellemzők alatt a termékbiztonság, az ellátási lánc, az egészség és biztonság, valamint az emberi jogok értendők. A környezeti és társadalmi jellemzőket a Fidelity fundamentális elemzői elemzik, és a Fidelity Sustainability Ratings módszertana alapján minősítik. Az alapok a Fidelity Sustainable Family Framework keretrendszerének betartásával igyekeznek előmozdítani ezeket a jellemzőket.

A Fidelity Fenntartható Alapok családjá két befektetési kategóriát kínál: „Sustainable Focused” és „Sustainable Thematic”. A „Sustainable Focused” alapok jellemzően aktívan igyekeznek kiválasztani azokat a vállalatokat, amelyek a Fidelity Sustainability Ratings vagy az MSCI ESG Ratings módszertana alapján jobban teljesítenek a fenntarthatóság terén, mint versenytársaik, míg a „Sustainable Thematic” alapok több ágazatban, egy adott témához kapcsolódóan fektetnek be, hosszú távú lejáratú befektetési horizonttal, a fenntarthatósági kihívások kezelése érdekében.

2. Fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező alapok (SFDR 9. cikk)

Ezeknek az alapokban fenntartható befektetési célkitűzéssel kell rendelkezniük.

- Az alapok célja a fenntartható befektetések megvalósítása.
- A fenntartható befektetések meghatározása a fenti kritériumok szerint történik, az „SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok” bekezdésben.
- Az alapok kiegészítő jelleggel fektethetnek be befektetésekbe, beleértve a készpénzt is, fedezeti vagy likviditási célból vagy hatékony portfóliókezelés céljából, és ahol ezt az ágazatspecifikus szabályok megkövetelik, feltéve, hogy az ilyen befektetések nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését.
- Az alap minden befektetését átvizsgálják olyan tevékenységek tekintetében, amelyek káros hatással vannak a környezeti vagy társadalmi célokra és a vállalatirányítási vitákra. Ezek a szűrések egy továbbfejlesztett, elvi alapú kizárási politikán alapulnak, amely magában foglalja mind a normákon alapuló szűrést, mind bizonyos ágazatok, vállalatok vagy gyakorlatok negatív szűrését a befektetési alapkezelő által időről időre meghatározott ESG-kritériumok alapján.
- A normákon alapuló szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyekről a befektetési alapkezelő úgy ítéli meg, hogy üzleti tevékenységüket nem a nemzetközileg elfogadott normák, többek között az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei, az ENSZ Globális Megállapodása vagy Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményei szerint végzik.

A negatív szűrés olyan kibocsátókra vonatkozik, amelyeknek kitétségük, vagy kapcsolatuk van az alábbiakkal:

- ellentmondásos fegyverek (biológiai, kémiai és gyújtófegyverek, kimerült uránium, nem kimutatható repeszek, vakító lézerek, kazettás lőszer, taposóaknák és nukleáris fegyverek);
- hagyományos fegyverek gyártása (háborús fegyverek, amelyek nem nukleáris, biológiai vagy kémiai jellegűek);
- félautomata lőfegyverek gyártása civilek számára történő értékesítés céljából, vagy értékesítése civileknek;
- dohánygyártás, -kiskereskedelem, -terjesztés és -engedélyezés; vagy
- termikus szén kitermelés és áramtermelés azzal a megjegyzéssel, hogy azon kibocsátók engedélyezettek, amelyek esetében a megújuló energiával összefüggő tevékenységek bevételi aránya meghaladja termikus szén kitermeléséhez kapcsolódó bevételi arányát, vagy a kibocsátó hatékony elkötelezettséget vállalt valamely – a Science Based Targets kezdeményezés által jóváhagyott vagy a Transition Pathway Kezdeményezéshez igazodó – Párizsi Szerződéshez kapcsolódó célhoz vagy egy egyenértékű nyilvános/közösségi kötelezettségvállaláshoz.
- Olajhomok kitermelés;
- Szárazföldi és tengeri sarkvidéki olaj- és gázkitermelés

A befektetési alapkezelő bevételi küszöböt alkalmazhat kifinomultabb szűrők esetén.

- Az egyes alapokra alkalmazott további negatív szűrők listája a <https://fidelityinternational.com/sustainableinvesting-framework/> oldalon található, amely időről időre frissülhet.
- A befektetési folyamat során a befektetési alapkezelő annak biztosítására törekszik, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

A fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumok figyelembevételére – a környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vagy a fenntartható befektetésre – és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információk a pénzügyi termékekre vonatkozó szerződéskötés előtti és időszakos fenntarthatósági közzétételben szerepelnek.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

Az eszközalap kizárólag az iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: az Eurózában kibocsátott részvények.

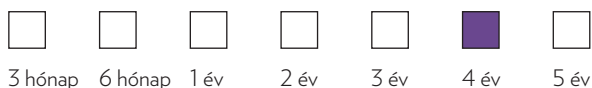
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja az EURO STOXX 50 Index teljesítményének követése, e tekintetben a referenciaindex lemásolására törekszik.

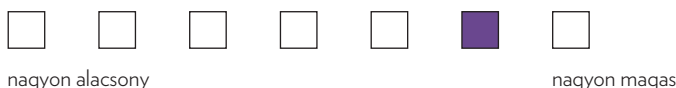
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF befektetési politikája:

Az Alap a befektetési cél elérése érdekében főként részvényekbe fektet. Az Alap eszközeinek az Index súlyozásával megegyező aránya (másolási arány) az Alap eszközeinek legalább 95%-a.

Az alap referenciaindex az EURO STOXX 50 Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részvénykockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázata.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

A környezeti (environmental – E), társadalmi (social – S) és vállalatirányítási (governance – G, együtt „ESG”) befektetést gyakran összekapcsolják, vagy felcserélve használják a „fenntartható befektetéssel”. A BlackRock a fenntartható befektetést egy általános keretrendszerként határozta meg, az ESG-t pedig mint adat eszköztárat megoldásainak azonosításához és információkkal történő ellátásához. A BlackRock az ESG integrációt úgy határozza meg, mint a lényeges ESG információk beépítésének gyakorlatát a befektetési döntésekbe a kockázattal korrigált hozamok növelése érdekében. A BlackRock felismerte a lényeges ESG információk jelentőségét minden eszközosztályban és portfóliókezelési stílusban. A portfólió menedzser figyelembe veheti a fenntarthatósági megfontolásokat befektetési folyamataiban minden befektetési platformon. Az ESG információk és fenntarthatósági kockázatok figyelembe vételre kerülnek a befektetési elemzésekben, a portfólióépítésben, a portfólió felülvizsgálatnál és képviseleti politikájában.

A portfólió menedzser a befektetési folyamatban a teljes információs halmazon belül figyelembe veszi az ESG elemzéseket és adatokat, beleértve a fenntarthatósági kockázatokat, és dönt ezen információk jelentőségéről. Az ESG elemzések nem az egyedüli szempontok a befektetési döntések során és hogy az ESG elemzések a befektetési döntésekben milyen mértékben kerülnek figyelembe vételre, az alap fenntarthatósági jellemzői vagy céljai alapján kerül meghatározásra. Az ESG adatok portfólió menedzser általi értékelése szubjektív lehet és idővel változhat a felmerülő fenntarthatósági kockázatok vagy a változó piaci feltételek fényében. Ez a megközelítés összhangban áll a portfólió menedzser azon jogszabályi kötelezettségével, hogy az alapot annak befektetési céljával és politikájával összhangban, az alap befektetőinek legjobb érdekei szerint kezelje. A vállalat Kockázat és Mennyiségi Elemzés csoportja a portfólió menedzserrel együttműködve áttekinti a portfóliót annak érdekében, hogy a hagyományos pénzügyi kockázatok mellett a fenntarthatósági kockázatok is rendszeresen figyelembevételre kerüljenek, a befektetési döntések a lényeges fenntarthatósági kockázatok figyelembe vételével szülessenek meg, a portfóliót fenntarthatósági kockázatoknak kitévő döntések átgondoltan szülessenek meg, a kockázatok megosztásra kerüljenek és az alap befektetési céljaihoz igazodó mértékűek legyenek.

A BlackRock az ESG integrációt a portfólió menedzser által figyelembe vett információk körének szélesítéseként fogja fel, a befektetési elemzések fejlesztése és a fenntarthatósági kockázatoknak az alap befektetéseire kifejtett valószínű hatások megértése érdekében. A portfólió menedzser különböző közgazdasági és pénzügyi mutatókat értékelt, köztük ESG adatokat és elemzéseket, az alap céljainak megfelelő döntések meghozatala érdekében. Ez lehet harmadik féltől származó, ide vonatkozó elemzés vagy adat, saját elemzés vagy elköteleződési nyilatkozat, valamint a BlackRock Képviseleti Politikájából származó input.

A fenntarthatósági kockázatok a befektetési folyamatok különböző lépéseinél azonosíthatók, adott esetben az elemzések, allokáció, kiválasztás, portfólióépítési döntések vagy irányítási elköteleződés kapcsán és az alap kockázati és hozamcéljai viszonylatában kerülnek figyelembe vételre. Ezen kockázatok értékelése a lényegességük (azaz a befektetés hozamaira gyakorolt hatás valószínűsége) alapján, egyéb (pl. likviditási, értékelési stb.) kockázatok értékelésével együtt történik. Hacsak az alap dokumentációja másként nem rendelkezik, és nem szerepel az alap befektetési célkitűzésében és politikájában az ESG integráció nem változtatja meg az alap befektetési célját, nem korlátozza a portfólió menedzser által megcélozható befektetési univerzumot és nem jelenti azt, hogy az alapon ESG- vagy fenntarthatósági fókuszú befektetési stratégia, vagy bármilyen kizáró jellegű szűrő kerülne alkalmazásra. A hatásbefektetések olyan befektetések, amelyek célja pozitív, mérhető társadalmi és/vagy környezeti hatás elérése a pénzügyi megtérülés mellett. Hasonlóképp, az ESG integráció nem korlátozza a fenntarthatósági kockázatok hatását az alpra. A kockázati tényezőkről további információ az alábbi tájékoztató „Fenntarthatósági kockázatok” szakaszában található: <https://www.blackrock.com/lu/individual/literature/prospectus/blackrock-global-funds-prospectus-en.pdf>.

A BlackRock további információkat tesz közzé az ESG kockázatintegrációs gyakorlatairól csapat- vagy platformszinten, valamint minden egyes egyedi befektetési stratégiára vonatkozóan számos integrációs nyilatkozaton keresztül, amelyek nyilvánosan elérhetők a termékoldalakon, ahol ezt a törvény/szabályozás lehetővé teszi, vagy más módon elérhetővé teszik a jelenlegi és leendő befektetők és portfólió menedzserek számára.

Felelős vagyonkezelés

A BlackRock felelős vagyonkezeléssel kapcsolatos szerepvállalást és meghatalmazotti szavazást vállal azzal a céllal, hogy megvédje és növelje az alapok eszközeinek hosszú távú értékét a releváns eszközosztályok számára. A BlackRock tapasztalatai szerint a fenntartható pénzügyi teljesítményt és értékeremtést javítják a megbízható vállalatirányítási gyakorlatok, beleértve a kockázatkezelési felügyeletet, az igazgatóság elszámoltathatóságát és a szabályozásoknak való megfelelést. Az Alapkezelő az igazgatótanács összetételére, hatékonyságára és elszámoltathatóságára kiemelt prioritásként összpontosít. A BlackRock úgy véli, hogy a vállalatirányítás magas színvonalú a megfelelő igazgatósági vezetés és felügyelet alapja. Az Alapkezelő részt vesz abban, hogy jobban megértse, hogyan értékeli az igazgatótanácsok hatékonyságukat és teljesítményüket, valamint az igazgatói felelőségekkel és kötelezettségvállalásokkal, a fluktuációval és az utódlástervezéssel, a válságkezeléssel és a sokszínűséggel kapcsolatos álláspontjukat. A BlackRock hosszú távú perspektívát alkalmaz felelős vagyonkezelői munkájában, amely üzleti tevékenységük két kulcsfontosságú jellemzőjén alapul: befektetőik többsége hosszú távú célokra takarít meg, ezért feltételezi, hogy hosszú távú részvényesek; és a BlackRock különböző befektetési horizontú stratégiákat kínál, ami azt jelenti, hogy a BlackRock hosszú távú kapcsolatokat ápol a befektetést befogadó vállalatokkal.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR rendelettel) kapcsolatos közzétételek:

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások („PAI-k”) figyelembe vétele

- Minden alap, kivéve a 8. és 9. cikk szerinti alapokat:

A befektetéskezelő a portfóliókezelés során számos adatforráshoz hozzáfér, beleértve a PAI adatokat is. Míg a BlackRock minden portfólió esetében figyelembe veszi az ESG kockázatokat, és ezek a kockázatok egybeeshetnek a PAI-khoz kapcsolódó környezeti vagy társadalmi témákkal, hacsak az SFDR rendelet szerinti szerződéskötés előtti közzétételek másként nem rendelkeznek, az alapok nem vállalják, hogy a PAI-kat figyelembe veszik befektetéseik kiválasztásakor.

- 8. és 9. cikk szerinti alapok:

Az egyes alapoknál figyelembe vett PAI-kra vonatkozó információkat az alapok szerződéskötés előtti közzétételei tartalmazzák.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletével (továbbiakban Taxonómia Rendelet) kapcsolatos közzétételek:

- Minden alap, kivéve a 8. és 9. cikk szerinti alapokat:

Az alap befektetései nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

Érvényes: 2022. augusztus 1-től

Az eszközalap kizárólag az SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: euróban jegyzett, befektetési kategóriájú kötvények.

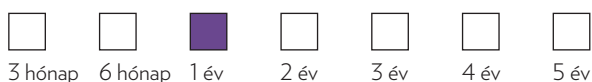
Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja elsősorban az euróban kibocsátott, fix kamatozású, befektetési kategóriájú (magas minőségű) kötvények teljesítményének követése.

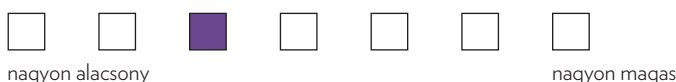
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF befektetési politikája:

Az eszközalap indexkövető (más néven passzívan kezelt) alap. Az Alap elsősorban az Indexben szereplő értékpapírokba fektet be, amelyek jellemzően fix kamatozású, befektetési kategóriájú, euróban jegyzett kötvények, amelyeket kormányok és vállalatok bocsátottak ki. Mivel az Indexben szereplő összes értékpapír hatékony megvásárlása akadályokba ütközhet, az Index teljesítményének követésére az Alap mintavételi stratégiát alkalmaz a reprezentatív portfólió összeállításához. Következésképpen, az Alap jellemzően csak az indexben szereplő értékpapírok egy részhez tartozó részét fogja tartani. Az Alap pénzügyi származtatott eszközöket (azaz olyan eszközöket, amelyek árfolyama egy vagy több mögöttes eszköz árfolyamától függ) használhat a portfólió hatékony kezelése érdekében.

Az alap referenciaindexa a Bloomberg Euro Aggregate Bond Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, származtatott ügyletek kockázata, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, befektetési alapok speciális kockázatai.

Az eszközalapban a befektetési jegyek megcélzott, illetve minimálisan és maximálisan megengedett aránya egyaránt 100%. Az eszközalapban kizárólag befektetési jegyekre vonatkozó vételi és eladási ügyletek köthetők. Az eszközalapban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése. Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők. A mögöttes befektetési alapban annak befektetési politikája szerinti ügyletek köthetők.

Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés kockázatát a szerződő viseli.

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

Indexstratégiák és a fenntarthatóság integrálása

Ezen indexstratégiák esetében a befektetéskezelő és/vagy az al-befektetéskezelő döntése arról, hogy vállaljon-e kitétséget egy adott értékpapírban vagy sem, elsősorban az alap által követett index alkotóelemei alapján történik. Emiatt a fenntarthatósági kockázatokat általában nem veszik figyelembe a befektetési döntésekben. Egyes indexkövető stratégiát alkalmazó alapok azonban olyan indexeket követnek, amelyek a környezeti és társadalmi jellemzők kombinációjának előmozdítása érdekében készültek. Ebben az esetben a fenntarthatósági kockázatok beépülnek az indexkonstrukcióba. Amennyiben az alapok ilyen indexet követnek, ezt a vonatkozó kiegészítés tartalmazza. Amennyiben az alapra ESG-szűrést alkalmaznak az alábbi „ESG-szűrés” című szakaszban leírtak szerint, és a vonatkozó kiegészítésben feltüntetett módon, a befektetéskezelő és/vagy az al-befektetéskezelő a reprezentatív portfólió összeállításakor figyelembe veheti az ESG-kritériumokat, az „ESG-befektetés” című szakaszban leírtak szerint.

Eszközgazdálkodás

Az SSGA úgy véli, hogy a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási („ESG”) kérdések hosszú távú kockázatokat és lehetőségeket jelenthetnek a portfóliótársaságok számára, és hogy a szilárd és progresszív vállalatiirányítási és fenntarthatósági gyakorlatokat alkalmazó vállalatoknak jobb helyzetben kell lenniük ahhoz, hogy hosszú távú értéket teremtsenek és kockázatkezelést végezzenek. Hosszú távú befektetések kezelőjeként az SSGA számára a szavazati jogok tájékozott gyakorlása célzott és értékvezérelt szerepvállalással párosulva a leghatékonyabb mechanizmus az értékteremtésre és a fenntarthatósági kockázat kezelésére az alapok befektetői számára. E célból az SSGA eszközgondnoksági programja 3 különálló pilléren nyugszik, amelyek a következők: (i) tájékoztatás és iránymutatás nyújtása a befektetést befogadó vállalkozások számára az ESG-gyakorlatok kulcsfontosságú kérdésekben történő fejlesztéséről, (ii) együttműködés a portfóliótársaságokkal az átlátható, elszámoltatható, jól teljesítő vezettestületek és vállalatok ösztönzése érdekében, valamint (iii) a szavazati jogok oly módon történő gyakorlása, amely tükrözi a hosszú távú befektetési célokat a kibocsátók tevékenységének vagy viselkedésének befolyásolása céljából amelyek értékpapírjait portfóliókban/alapokban tartják. Az SSGA Asset Stewardship programja konszolidálja az összes szavazási és szerepvállalási tevékenységet az eszközosztályok között, függetlenül a befektetési stratégiától vagy a földrajzi régiótól.

Az SSGA kötelezettségvállalási stratégiája azon képességére épül, hogy rangsorolja és erőforrásokat rendeljen azokhoz a kérdésekhez, amelyeknek a legnagyobb potenciális hatásai vannak. Ennek a folyamatnak az előmozdítására az SSGA házon belül ESG-minősítési eszközöket fejlesztett ki, amelyek segítenek azonosítani a vállalatok aktív szerepvállalását különböző pénzügyi és ESG mutatók mentén.

A célkibocsátók azonosításakor figyelembe vett tényezők a következők:

- az abszolút és relatív részesedések mérete;
- a vegyes/összevont alapok legnagyobb állományai;
- a befektetéskezelő és leányvállalatai hozzájárulása;
- az ágazatokon belül gyenge hosszú távú pénzügyi teljesítményt nyújtó kibocsátók;
- az ESG-ügyekben lemaradó piaci és iparági standardokkal azonosított kibocsátók;
- a korábbi megbízásból eredő fennálló aggályok; és
- kiemelt témák és ágazatok a felmerülő ESG-kockázatok értékelése alapján.

Ezeket az ESG-minősítéseket arra is használják, hogy a fenntarthatósági kockázatot beépítsék a befektetésbe, melyről a tájékoztatóban részletesebben lehet olvasni. Az ilyen szavazási és szerepvállalási tevékenységek során az SSGA értékeli azokat a kritikus tényezőket, amelyek egy ország vállalatiirányítási keretrendszerében szerepet játszanak, beleértve a makrogazdasági feltételeket, a politikai környezetet, a szabályozási felügyelet minőségét, a részvényesi jogok érvényesítését és az igazságszolgáltatás hatékonyságát. Az SSGA vállalatspecifikus párbeszédét a szabályozókkal és kormányzati szervekkel folytatott célzott együttműködéssel egészíti ki a rendszerszintű piaci aggályok kezelése érdekében.

ESG befektetés

Az ESG-befektetés a lényeges ESG-kérdések értékelését jelenti a befektetési folyamat során. Ez kiegészíti a hagyományos elemzéseket, például a pénzügyi kimutatások, az iparági trendek és a vállalati növekedési stratégiák elemzését.

Az ESG-befektetést a befektetők számos módon használhatják fel befektetési célok széles körének elérésére, beleértve a kockázatkezelést, az értékekkel való összehangolást és a fenntartható hosszú távú teljesítmény fokozását, és beépíthetők az alap befektetési politikájába a vonatkozó kiegészítésben leírtak szerint, az alábbiakban részletesebben ismertetett egy vagy több módon.

Az ilyen befektetők különböző befektetési céljainak elősegítése érdekében az Alapkezelő ESG-kritériumokat alkalmazhat az alap vonatkozó kiegészítésben ismertetett befektetési politikájának központi részeként vagy kiegészítéseként. Ez azt jelenti, hogy egyes alapok ESG-specifikus eredményeket céloznak meg, míg más alapok, bár elsősorban nem ESG-eredményeket céloznak meg, elsődleges céljukat kiegészítő ESG-eszközöket tartalmaznak a kockázatkezelés javítása és a felelős befektetés megkönnyítése érdekében. Minden alapot SFDR szerint besoroltak, és ezt a vonatkozó kiegészítésekben közzétették.

A State Street Global Advisors ESG befektetési megközelítésével kapcsolatos további információk a [ssga.com/esg](https://www.ssga.com/esg) oldalon található.

Az alapok nem törekednek az alapul szolgáló befektetések által okozott negatív externáliák csökkentésére, ezért nem veszik figyelembe befektetési döntéseik főbb káros hatásait, kivéve, ha a vonatkozó kiegészítés másként rendelkezik. Az SFDR 4. cikkének alkalmazásában az alapkezelő társaság nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait a szervezeti szinten.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: www.alfa.hu

ESG szűrés

Bizonyos alapok esetében a vonatkozó index negatív és/vagy normákon alapuló átvilágítást foglal magában, például bizonyos ágazatokhoz, vállalatokhoz vagy gyakorlatokhoz kapcsolódó értékpapírok kizárásával konkrét ESG-kritériumok alapján. A normákon alapuló szűrésre példa az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárása, amelyekről az elemzést követően megállapítást nyert, hogy megsértik a környezetvédelemmel, az emberi jogokkal, a munkaügyi normákkal és a korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatos nemzetközi normákat.

A negatív szűrésre példa az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárása, amelyekről elemzések alapján kiderül, hogy érintettek a vitatott fegyverek területén, amint azt a kazettás bombákról szóló egyezmény meghatározza, és/vagy a vállalatok kizárása más ESG-kritériumok, például ESG-minősítési küszöbértékek alapján.

Az ESG-átvilágítási megközelítést alkalmazó indexrészvény-alapok esetében negatív és/vagy normákon alapuló ESG-szűrést alkalmaznak magára az indexre (a vonatkozó kiegészítő mellékletben meghatározottak szerint). Ez azt jelenti, hogy az index létrehozása előtt és folyamatosan az indexszolgáltató kizár bizonyos értékpapírokat a befektetési univerzumból a vonatkozó kiegészítő mellékletben meghatározott bizonyos ESG-kritériumoknak való megfelelésük értékelése alapján, az adott indexszolgáltató ESG-kizárásos szűrési módszertanának alkalmazásával. Az Indexszolgáltató ESG-kizáró szűrési módszertana elérhető a weboldalon. A befektetők további információkért olvassák el a fenti „Befektetési stratégiák” fejezet „Indexstratégiák és fenntarthatósági integráció” című részét.

ESG Best in Class befektetés

Az ESG Best in Class befektetés olyan portfóliók összetételére utal, amelyek objektív kritériumok alapján értékelve szisztematikusan előnyben részesítik a befektetési univerzumokhoz és/vagy iparági versenytársakhoz képest jobb ESG-teljesítményű vállalatokat. Az egyes releváns kiegészítő mellékletekben részletesen ismertetjük, hogy hol került ESG Best in Class befektetés alkalmazásra.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendeletével (továbbiakban Taxonómia Rendelet) kapcsolatos közzététel

A Taxonómia Rendelet kritériumokat állapít meg annak meghatározására, hogy egy gazdasági tevékenység környezeti szempontból fenntarthatóan minősül-e egy adott környezeti célkitűzéssel összefüggésben. A rendelet előírja az alapkezelő társaság számára, hogy tegye közzé i. hogyan és milyen mértékben alkalmazta a rendeletet az alapok mögöttes befektetési fenntarthatóságának meghatározására; és ii. az alapul szolgáló befektetések milyen környezeti célkitűzés(ek)hez járulnak hozzá a rendeletben meghatározottak szerint. Amennyiben a vonatkozó kiegészítés másként nem rendelkezik, az alapokba történő befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Kockázati információk – ESG kockázat

Az ESG-megfontolásoknak az alap befektetési folyamatába vagy az index-módszertanba történő beépítése azt eredményezheti, hogy az alap más befektetéseket hajt végre, mint azok az alapok, amelyek esetében ezek a megfontolások nem szerepelnek befektetési folyamatukban vagy indexmódszertanukban, ami hatással lehet az alap teljesítményére az ilyen más alapokhoz képest. Azok a vállalatok, amelyekbe az alap befektet, érzékenyek lehetnek különböző tényezőkre, amelyek befolyásolhatják üzleti tevékenységüket vagy működésüket. Ilyen tényezők lehetnek például a tiszta energia vagy más környezetvédelmi kezdeményezések kormányzati finanszírozásának szintje, az általános gazdasági feltételek hatása világszerte, a más szolgáltatók által támogatott fokozott verseny, az adótörvények vagy számviteli politikák változásai, illetve az alkalmazandó jogszabályok vagy rendeletek változásai. Az Alapkezelő és/vagy a befektetéskezelő hiányos, következtelen vagy pontatlan ESG-adatokra vagy a társaság ESG-jellemzőire vonatkozó, harmadik felek által szolgáltatott információkra támaszkodhat, amelyek hatással lehetnek az alap befektetéseire. Az alap befektethet olyan vállalatokba, amelyek nem tükrözik egy adott befektető meggyőződését és értékeit. További információk a tájékoztató Fenntarthatósági kockázat szekciójában érhetőek el.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR rendelet) kapcsolatos közzétételek:

Kockázati információk – SFDR – Alapbesorolási kockázat

Az SFDR egy uniós rendelet, amelynek célja, hogy nagyobb átláthatóságot biztosítson a pénzügyi termékek fenntarthatósági fokával kapcsolatban, és harmonizálja a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételi követelményeket a pénzügyi szolgáltatási ágazatban. A végrehajtás első szakaszában tájékoztatás történik arról, hogy a befektetéskezelő és/vagy al-befektetéskezelő milyen megközelítést alkalmaz a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntésekbe való integrálására vonatkozóan. A Tájékoztatónak tartalmaznia kell ezen részét. E kezdeti szakasz részeként az alapokat az SFDR által megállapított kritériumok szerint is be kell sorolni. Ez azt jelenti, hogy (i) a fenntarthatósági kockázatokat beépítik-e az alap befektetési döntéseibe (az SFDR 6. cikke), és (ii) a) pont, ha egy alap előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket (az SFDR 8. cikke) vagy ii. b) pontja, ha az alap célja a fenntartható befektetés (az SFDR 9. cikke).

Kockázati információk – SFDR – Fenntarthatósági kockázat

Az alap jelzi, hogy integrálja-e a fenntarthatósági kockázatot a vonatkozó kiegészítésébe. A fenntarthatósági kockázatot az SFDR olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményként vagy körülményként határozza meg, amelynek bekövetkezése tényleges vagy potenciális lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fenntarthatósági kockázatnak az alap befektetési folyamatába történő integrálása nem biztosítja a fenntarthatósági kockázat egy részének vagy egészének csökkentését, és az alap jellemzőitől függ, hogy a fenntarthatósági kockázat kezelése milyen mértékben integrálható vagy integrálódik az alapok eszközeinek kezelésébe.

A fenntarthatósági kockázati esemény lényegesen befolyásolhatja a mögöttes befektetés piaci árát vagy likviditását. Előfordulhat, hogy a mögöttes befektetés profiljának e változása csak idővel válik nyilvánvalóvá, és az alap portfóliójában történő realizálás időpontjában az érték- vagy likviditásváltozás lehet hirtelen és/vagy lényeges. A fenntarthatósági kockázatokat integráló befektetési döntések tartalmazhatnak feltételezéseket arra vonatkozóan, hogy ezek a kockázatok hogyan valósulhatnak meg a jövőben. Ezek a feltételezések helytelenek vagy hiányosak lehetnek, és a fenntarthatósági kockázat egyáltalán nem, vagy a vártan megfelelően nyilvánulhat meg. A mögöttes befektetés pénzügyi profiljának bármilyen romlása ennek megfelelő negatív hatást gyakorolhat a befektetési alap nettó eszközértékére és/vagy teljesítményére.

Azon alapok teljesítményét, amelyek nem építik be a fenntarthatósági kockázatot befektetési folyamataikba, negatívabban befolyásolhatják a fenntarthatósági kockázati események megvalósulása, mint azokat, amelyek e kockázatokat beépítik.

- **Kamatkockázat:** a piaci hozamszint általános emelkedése hátrányosan érintheti az eszközalap portfóliójában szereplő értékpapírok, különösen a fix kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékét. A kamatok és tágabb értelemben a tőkepiaci, ezen belül is elsősorban az állampapírpiaci hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetést is eredményezhet.
- **Részvénykockázat:** a gazdasági társaságok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetük romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy az értékpapírok akár teljesen el is értéktelenedhetnek.
- **Likviditási piaci kockázat:** az eszközalap portfóliójában szereplő eszközök értékesítése, új eszközök vásárlása az eszközalap portfóliójába, illetve származtatott ügyletek kötése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközalap devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetés esetén az eszközöknek, illetve az eszközök tartásából eredő jövedelmeknek az eszközalap devizanemére átszámított értéke az adott deviza és az eszközalap devizaneme közötti árfolyam ingadozásának következményeként csökkenhet.
- **Származtatott ügyletek kockázata:** A származtatott ügyletekhez speciális kockázati tényezők tartoznak. Ilyen a tőkeáttételből eredő kockázat és a báziskockázat. A tőkeáttétel felnagyítja a mögöttes termék, alaptermék árában bekövetkező változásokat, ezáltal az elért nyereséget, illetve veszteséget megsokszorozhatja. Báziskockázatról akkor beszélünk, amikor nincs lehetőség tökéletes fedezeti ügylet kötésére, mert az adott termékre nincs határidős kereskedés, vagy a megkötött ügylet lejáratá nem azonos a fedezni kívánt időszak hosszával. A tökéletlen fedezésből nem várt veszteségek keletkezhetnek.
- **Árukockázat:** az árutőzsdei termékekbe, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletekbe történő befektetés annak a veszélyét rejti magában, hogy ezen áruk ára az általános piaci folyamatok, illetve az esetleges természeti behatások következtében nagymértékben ingadozhat, így az eszközalap által birtokolt árutőzsdei termékek, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletek értéke átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is vesztet.
- **Ingtatlankockázat:** az ingatlanok vételárának megtérülési ideje jellemzően hosszabb, mint az értékpapír-befektetéseké. Az ingatlanbefektetések kockázata döntően az ingatlanok hasznosításából eredő kockázatból, valamint az ingatlanok értékének ingadozásából származhat. Az ingatlanok hasznosítása (bérbeadása), illetve értékesítése ugyanis időről időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően többéves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.
- **Ország- és politikai kockázat:** a célszörzágok – amelyekbe az eszközalapot befektetése irányulnak – politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek az eszközalap működése során negatívan befolyásolhatják az ezen országokban megszerzett befektetések értékét. A magyar, illetve külföldi kormányok, valamint az egyes célszörzágok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközök hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok az eszközalap portfóliójában szerepelhetnek.
- **Partnerkockázat:** az eszközalapotokban közvetve vagy közvetlenül tartott eszközök külső hazai vagy különösen külföldi partnerek által történő forgalmazásából, kezeléséből fakadóan adódó kockázatok, így különösen az értékpapírok késedelmes leszállításából, elvesztéséből adódó veszteségek, amelyek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe történő befektetés esetén az ügyletek teljesítésével kapcsolatosan is felmerülhetnek.
- **Hitelkockázat:** előfordulhat, hogy az eszközalapot portfóliójában közvetett vagy közvetlen befektetések formájában lévő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói egyes, ezen értékpapírokból fakadó kötelezettségeiket nem időben, részben vagy egyáltalán nem teljesítik.
- **Koncentrációs kockázat:** amennyiben az eszközalapot által eszközölt befektetések egy adott kibocsátó, szektor, deviza, földrajzi régió tekintetében magas koncentrációt érnek el, az csökkentheti a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket.
- **Tőke- és/vagy hozamvédelem kockázata:** Bár a portfóliókezelő minden tőle elvárható erőfeszítést megtesz előfordulhat, hogy a befektetési politika betartása mellett sem teljesül a tőke-, illetve hozamigéret a portfóliókezelőn kívül álló okokból eredően.
- **Befektetési alapok speciális kockázata:** amennyiben az eszközalap kizárólag egy adott mögöttes befektetési alapba fektet, más befektetési eszközt nem alkalmaz, működését jelentősen meghatározzák a mögöttes befektetési alappal kapcsolatos események, így többek között az eszközalap működése során a pénzpiacon előfordulhatnak olyan események, melyek hatására az eszközalapotra jellemző befektetési alap befektetési jegyeit a biztosító nem, vagy kedvezőtlen feltételek mellett, illetve nem a szabályzatban leírt határidőben tudja csak visszaváltani.

Az eszközalap abba a kockázati kategóriába kerül besorolásra, amelyet a befektetési politikájának megvalósítása során az eszközalap árfolyamának ingadozása indokol (rende: nagyon alacsony, alacsony, mérsékelt, közepes, jelentős, magas, nagyon magas). A legalacsonyabb kategória sem jelent teljesen kockázatmentes befektetést. Ahol megfelelő időszor áll rendelkezésre, ott a kockázati besorolást a mögöttes befektetési alap – vagy közvetlen értékpapír-befektetések esetén az eszközalap – múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítette a portfóliókezelő. Ahol megfelelően hosszú időszor még nem áll rendelkezésre azon eszközalapotknál a kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítette a portfóliókezelő. A múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak, így a besorolás idővel módosulhat.

Érvényes: 2024. február 1-től

Jelen tájékoztató tartalmazza az eszközalapok befektetési egységei eladásának és vételének árfolyamdátumát és átfutási idejét értékelési napokban kifejezve.

Eszközalap neve	Árfolyam dátuma	Árfolyam megismerésének dátuma
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Közép-Európai Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Maraton ESG Multi Asset Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
VIG Panoráma Total Return Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Sustainable Demographics Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
Fidelity Sustainable Healthcare Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1
SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	T	T+1

A táblázatban szereplő „T” nap az eszközalpra vonatkozó ügyfél megbízás Biztosító általi feldolgozásának napját követő értékelési nap.

Az „Árfolyam dátuma” azt az értékelési napot jelöli, amely napra vonatkozó árfolyamon számolódik el az ügylet (vételkor ezen az árfolyamon keletkeznek befektetési egységek, eladáskor ezen az árfolyamon kerülnek a befektetési egységek visszaváltásra).

Az „Árfolyam megismerésének dátuma” azt az értékelési napot jelöli, amely végéig az árfolyam várhatóan betöltésre kerül a Biztosító nyilvántartó rendszereibe.

A befektetési egységek két eszközalap közötti átcsoportosítása eladás és vétel ügyletpárként valósul meg az alábbiak szerint:

- Ha a forrás és a cél alap árfolyam dátuma megegyezik, akkor ezen az árfolyamdátumon teljesül mindkét ügylet.
- Ha a cél alap árfolyam dátuma későbbi, akkor az eladási ügylet a forrás alap, a vételi ügylet a cél alap árfolyam dátumán teljesül. Például, ha a forrás alap T, a cél alap T+1 árfolyam dátumú, akkor az eladási ügylet T napon, a vételi ügylet T+1 napon teljesül.
- Ha a forrás alap árfolyam dátuma későbbi, akkor a forrás alap árfolyam dátumán teljesül mindkét ügylet. Például, ha a forrás alap T+1, a cél alap T árfolyam dátumú, akkor T+1 napi árfolyamon teljesül a vételi és az eladási ügylet is.

Amennyiben a befektetési egységek átcsoportosítására több eszközalap között kerül sor, a fentiekben bemutatott eljárás az érintett eszközalapból eladott ellenérték és ebből a megcélzott eszközalapban vásárolt befektetési egységek vonatkozásában (több részletben) kerül teljesítésre.