

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 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 USA dollár (USD).

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.

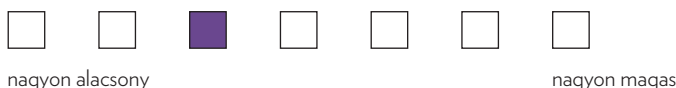
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A 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 allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (USD devizanemű sorozatra USDHUF 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 eszközallokációja 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 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 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. október 1-től

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

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: feltörekvő piaci ESG részvények (kivéve Kína).

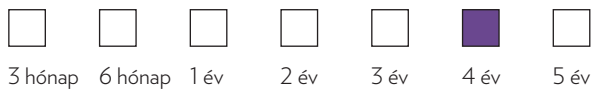
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből.

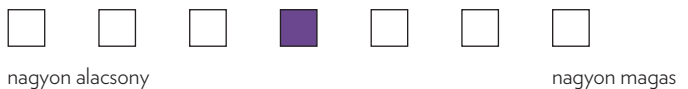
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap befektetési politikája:

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási kritériumok figyelembevételével. Az alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivéve Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatok súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal a kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszköze is fektethet. Az Alap a devizakockázatot egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivéve Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többel hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referenciaindexet. Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvények, de az Alap kollektív befektetési értékpapírokat és a likviditás biztosítása céljából kötvényjellegű befektetéseket is tarthat a portfóliójában, valamint köthet betét és repó ügyleteket. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 30%-át.

Az alap referenciaindex 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WOOEXE 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: 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 kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

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 „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 érzékenységre 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 talajrepszést 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 célzott 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 tényezőként keresztül veszi figyelembe, mint például az igazgatóság vagy vezetőség minősége és integritása, az igazgatóság struktúrája, a tulajdonosi és részvényesi jogok, javadalmazási politika, a könyvvizsgáló és pénzügyi beszámoló, az érdekelt felek irányítása.

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

Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitettséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci 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 több hozam 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 költségek 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 befektetéseknél azonban előfordulhat, hogy azok tartalmaznak a közvetlen befektetésekre meghatározott ESG elvárásokat el nem érő kibocsátókat, azonban az Alap ezen kitettségek 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 céljául. 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 magasban 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 felülreprezentáltak 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 kőszenes erőművek). 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 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.

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

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

- 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 részvénytőkepiaci kitettséget biztosítson valamint, aktív részvénytőkepiaci allokációval a választott feltörekvő piaci indexhez képest többlet 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> érhetők 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 befektetésein értékre 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 ún. 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 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

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 vállalati irányítási 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.

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 azt 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 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 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.

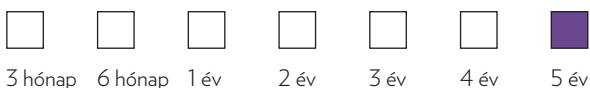
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

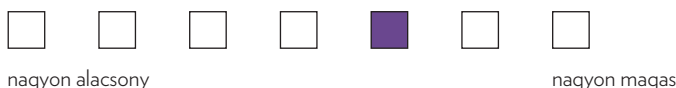
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan jelentős hozam elérése érdekében jelentős kockázatot hajlandóak vállalni.

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” 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. 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.

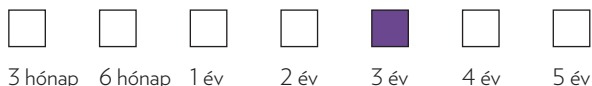
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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.

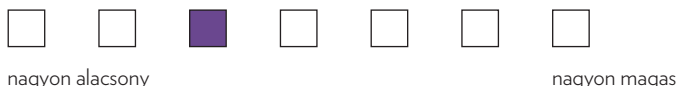
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

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, 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 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 (<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 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 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 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 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 kitétséggel rendelkező vállalatok, vitatott fegyverek gyártásával és értékesítésével foglalkozó vállalatok, továbbá a dohányipari cégek és az ENSZ Globális Megállapodását (UN GC) súlyosan sértő vállalatok. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitétségek 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 vállalatiirányítási 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 besorolású kíván lenni.

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 ún. 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 fűtőszemes 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

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

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

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.

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 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 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 a 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.

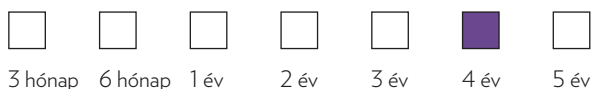
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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.

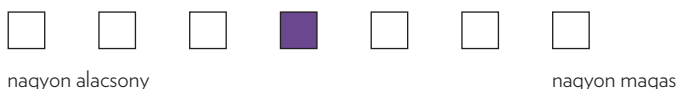
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

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 referenciaindexé az MSCI AC World Daily Total Return Net USD 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: 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 a 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.

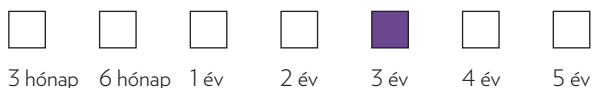
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

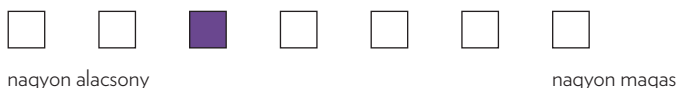
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

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 középtávú 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 alokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvénydeviza-árupiacok) 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, tőzsdéi 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 alokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja (USD devizanemű sorozatra USDHUF fedezeti ügyletek értendő). Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszköztértékének 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 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 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 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” 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: 2019. augusztus 15-től

Az eszközalap kizárólag az Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: amerikai dollárban jegyzett pénzügyi eszközök.

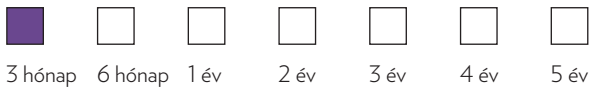
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja főként amerikai dollárban jegyzett pénzügyi eszközökbe (melyek rövid lejáratú, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó értékpapírok) történő befektetéssel a tőke megőrzése és hozam elérése.

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

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



3 hónap

6 hónap

1 év

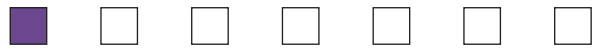
2 év

3 év

4 év

5 év

Kockázati besorolás / Várható hozam



nagyon alacsony

nagyon magas

Az Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund befektetési politikája:

Az Alap rövid távra tartja meg az eszközöket, és legalább egy hitelminősítő szerinti AAA, vagy ezzel egyenértékű hitelképességi besorolás elérésére és megtartására törekszik. Az Alapba történő befektetéssel a vállalati részvényekbe fektető alapok kockázatánál alacsonyabb kockázatok mellett alacsonyabb (nem garantált) hozam érhető el. Az alap csak 397 napnál rövidebb lejáratú értékpapírokba fektethet. Az alap egészének hátralevő átlagos futamideje a 60 napot, átlagos hátralevő élettartama a 120 napot nem haladhatja meg. Kedvezőtlen piaci körülmények között az alapban nulla, vagy negatív hozamú eszközök is előfordulhatnak. Az Alap élhet a PPA rendelet (Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2017/1131 rendelete a pénzügyi alapokról) 17.7 szakasza szerinti engedéllyel és akár 100%-ig befektethet az ott felsorolt eszközökbe (jellemzően állami és nemzetközi intézmények által kibocsátott kötvényekbe). Az Alap értékét befektetési technikák révén növeli, beleértve az eszközök értékesítésével és rövid időn belüli visszavásárlásával kapcsolatos tranzakciókat is.

Az alap referenciaindexre a 7 DAY USD LIBID.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Kamatkockázat, likviditási piaci kockázat, devizaárfolyam-kockázat, ország- és politikai kockázat, partnerkockázat, hitelkockázat, koncentrációs kockázat, származtatott ügyletek kockázata, 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

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR rendelet) kapcsolatos közzétételek – A fenntarthatósági kockázatok integrációja

Az Aberdeen Standard Investments (Abrdn) a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket a befektetéskezelőin keresztül integrálja kutatási, elemzési és befektetési döntéshozatali folyamataiba. Az Alapkezelő megítélése szerint a fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek figyelembevétele jelentős hatást gyakorolhat a befektetések hosszú távú hozamaira. A befektetési folyamat minden alap esetében figyelembe veszi a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási („ESG”) tényezőket. Az alapok, ha csak nincs külön megjelölve, nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket és nem rendelkeznek konkrét fenntarthatósági célkitűzésekkel. Azon alapok esetében, amelyek nem rendelkeznek fenntarthatósággal kapcsolatos jellemzőkkel, vagy fenntartható befektetési célkitűzéssel, a fenntarthatósági kockázati tényezők és kockázatok figyelembevétele nem minden esetben van hatással a portfólióépítésre. Az Abrdn fenntarthatósági kockázati integrációja a befektetési döntéshozatali folyamatba való bevonása mellett megköveteli a fenntarthatósági szempontok megfelelő nyomon követését a kockázatkezelésben és a portfóliók monitorozásában. Ahol az Alapkezelő úgy véli, hogy befolyásolhatja vagy betekintést nyerhet a vállalati folyamatokba, együttműködik azokkal a vállalatokkal és eszközökkel, amelyekbe befektet. Az Alapkezelő úgy véli, hogy ez hosszú távú értéket teremt, beleértve a vállalatok ESG gyakorlatát is. Azoknál a vállalatoknál, ahol az Alapkezelő rendelkezik részvényesi jogokkal, az éves közgyűléseken is szavaz a változás előmozdítása érdekében. Az Abrdn ezen kívül egyeztet a politikai döntéshozókkal a környezeti, társadalmi, vállalati irányítási, valamint részvényesi szerepvállalási kérdésekről. A fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek integrálása, összekapcsolva a szélesebb értelemben vett monitoring és részvényesi szerepvállalási tevékenységekkel, hatással lehet a befektetések értékére és ennek révén a hozamokra is. Az Abrdn ESG tényezők figyelembe vételével kapcsolatos gyakorlatáról további tájékoztatás az www.Abrdn.com oldalon található a „Sustainable Investing” cím alatt.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR rendelet) és (EU) 2020/852 rendeletével (továbbiakban Taxonómia Rendelet) kapcsolatos közzétételek:

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 európai uniós rendelet (SFDR) célja, hogy a befektetők jobban megértsék a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetési stratégiákat, nevezetesen a fenntarthatósági kockázatok integrációját, a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítását és a fenntartható befektetési célkitűzések elérését. Ennek a fokozott átláthatóságnak a részeként a befektetési alapokra közzétételi követelmények vonatkoznak attól függően, hogy milyen mértékben veszik figyelembe a fenntarthatósági és kötelező befektetési kritériumokat.

A **közzétételi követelményeket** az SFDR következő cikkei, és az SFDR felhatalmazáson alapuló rendelete (a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete) határozza meg.

6. cikk – Azok az alapok, amelyek integrálják a fenntarthatósági kockázatokat befektetési folyamatukba, de nem tesznek kötelező érvényű kötelezettségvállalásokat, nem mozdítanak elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, és nem rendelkeznek fenntartható befektetési célkitűzéssel.
8. cikk – Azok az alapok, amelyek környezeti és/ vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő, helyes vállalati irányítási gyakorlatokat követő vállalatokba fektetnek be, kötelező érvényű kötelezettségvállalásokat tesznek, de nincs fenntartható célkitűzésük.
9. cikk – Azok az alapok, amelyek fenntartható befektetési célkitűzéssel vagy szén-dioxid-kibocsátás csökkentéssel kapcsolatos célkitűzéssel rendelkeznek, és kötelező érvényű kötelezettségvállalásokat tesznek.

Az egyes alapokra vonatkozó SFDR szerinti besorolást az alapok befektetési célja és politikája határozza meg.

A főbb káros hatások figyelembe vétele (Principle Adverse Impact – PAI)

Az SFDR értelmében minden alapnak jeleznie kell, hogy figyelembe veszi-e a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, és ha igen, milyen módon. A PAI-mutatók olyan mérőszámok, amelyek mérik a környezeti és társadalmi tényezőkre gyakorolt negatív hatásokat.

Az SFDR 6. cikk szerinti alapok nem vállalnak kötelezettséget arra, hogy a PAI-kat figyelembe veszik a befektetési folyamat során, mivel az alapok nem tűzik ki sem fenntartható célkitűzés elérését, sem ESG-vel kapcsolatos negatív hatások csökkentését. A 6. cikk szerinti alapok azonban figyelembe veszik és beépítik a fenntarthatósági kockázatokat befektetési folyamatukba (a fent leírtak szerint). Az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben meghatározott főbb káros hatások mutatói e kockázatértékelés részének tekinthetők.

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

Az EU Taxonómia Rendelete egy keretrendszert szab meg, amelynek segítségével meghatározható, hogy egy adott gazdasági tevékenység környezeti szempontból fenntarthatónak tekinthető-e (taxonómiahoz igazodó gazdasági tevékenység). A 6. cikk szerinti alapok alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Belső Hitelminőség Értékelési Eljárás (Credit Quality Assessment) áttekintése:

A Belső Hitelminőség Értékelési Eljárás szintén magába foglalja a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási (ESG) szempontok átfogó elemzését. Ez az elemzés kiterjed az ESG kockázati tényezők jelentőségére (alacsony, közepes, magas), a kibocsátó hitelprofiljára, valamint az ESG kockázatok fennállási idejére (rövid, közepes, hosszútávú). A belső kockázatértékelés elvégzéséhez a hitelelemzők szerteágazó forrásokból, többek között külső ügynökségektől (MSCI, Sustainalytics, egyéb minősítő intézetek), konkrét ESG kérdésekről a társaságokkal folytatott megbeszélésekből, valamint belső forrásokból, például az Alapkezelő központi ESG csapatától gyűjtönek Információkat. Ezt az elemzést kiegészítik a Kockázatminősítő Keretrendszer használatával, amely ezeket a kockázatokat kvantitatív alapon értékeli.

További információ a <https://www.Abrdn.com/en-gb> oldalon található a Fenntartható Fejlődést biztosító befektetési elveinkről, amelyek valamennyi alap kamatozó befektetéseire vonatkoznak, különös tekintettel az 'ESG integration in Fixed Income' fejezetre.

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

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

ESG Befektetési kockázat

A befektetési folyamat során az ESG tényezők és a fenntarthatósági kritériumok figyelembe vétele olyan értékpapírok kizárását eredményezheti, amelyekbe az alap egyébként befektetne. Ezek az értékpapírok olyan benchmark részei is lehetnek, amelyekhez viszonyítva az alapot kezelik vagy amelyek a lehetséges befektetések körén belül találhatóak. Ez pozitív vagy negatív hatást gyakorolhat a teljesítményre és azt is jelentheti, hogy az alap teljesítménye eltér azon alapokétól, amelyeket ugyanazon benchmarkokhoz viszonyítva kezelnek, vagy hasonló lehetséges befektetési körrel rendelkeznek, de nem alkalmaznak ESG illetve a fenntarthatósági kritériumokat.

Továbbá az ESG-vel és a fenntarthatósági kritériumokkal kapcsolatos közös vagy harmonizált definíciók és címkék hiánya azt eredményezheti, hogy a befektetési alapkezelők eltérő megközelítést alkalmaznak az ESG és a fenntarthatósági kritériumok befektetési döntésekbe való integrálásakor. Ezáltal nehézséget okozhat összehasonlítani a látszólag hasonló célú alapokat, amelyek eltérő kizárási kritériumokat alkalmazhatnak. Következésképpen az egyébként hasonló alapok teljesítményprofilja szignifikánsabban eltérhetnek, mint az egyébként várható lenne.

Továbbá, a közös vagy harmonizált definíciók és címkék hiánya miatti szubjektivitás azt is jelenti, hogy az alap olyan értékpapírba is fektet amelyikbe más alapkezelő vagy befektető nem.

Az Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux), az Alapkezelő társaság, illetve a Befektetéskezelők nem tesznek nyilatkozatokat, illetve vállalnak kifejezett vagy hallgatólagos szavatosságot az alapul szolgáló befektetések ESG szempontból történő értékelésének méltányosságával, helyességével, pontosságával, észszerűségével vagy teljességével kapcsolatosan.

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.

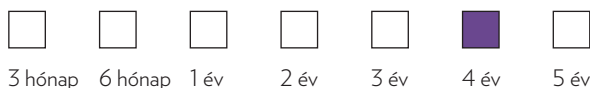
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

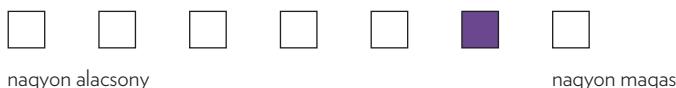
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

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 aknáknak 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 referenciaindex 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 vállalatirányítási (ESG) megfontolások vállalatok általi és a befektetési folyamaton belüli közzétételeire 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 közzétételeire 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), 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 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.

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 jellemzőik 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.

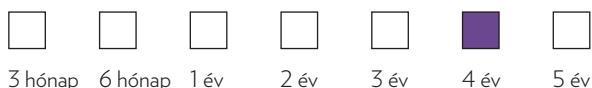
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

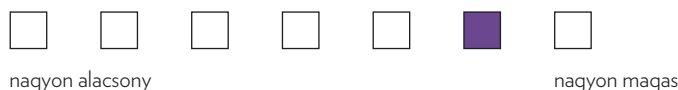
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

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 fenntarthatóságmatikus 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 befektetési vállalatok szűkebb körének részvényeiben koncentrálódnak, ezért az így létrejövő portfólió kevésbé diverzifikált. Az 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 referenciaindex az MSCI AC WORLD (N) 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

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 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), 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 árbevételekben vagy nyereségben 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 befektetésekként 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 jellemzőik 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 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: 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.

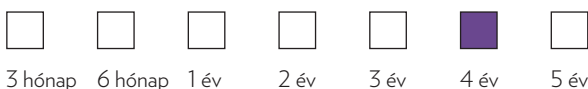
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

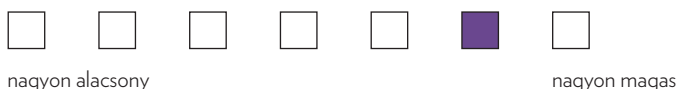
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Sustainable 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 SFDR rendelet 8. cikke értelmében elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Az alap eszközeinek legalább 90%-ánál értékel 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 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 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 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 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 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 Célok (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), 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 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 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 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 jellemzőik 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 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 S&P 500 UCITS ETF befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: USA részvények.

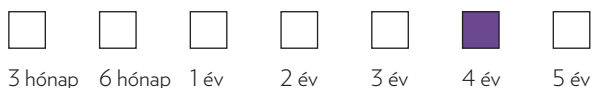
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja, hogy az eszközein elért jövedelmeken és tőkenövekedésen keresztül olyan hozamot biztosítson, amely tükrözi referenciaindexé, az S&P 500 Index hozamát.

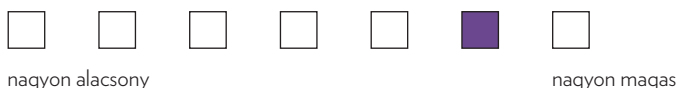
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az iShares Core S&P 500 UCITS ETF befektetési politikája:

Az alap passzívan kezelt és célja, hogy amennyire csak lehetséges, olyan részvényekbe fektessen be, amelyek az Indexet alkotják. Az Index az Egyesült Államok piacán belül az 500 legnagyobb vállalat teljesítményét méri, méretre, likviditásra és a közkezhányadra vonatkozó kritériumok szerint. Az alap az Indexet úgy kívánja leképezni, hogy az Indexet alkotó értékpapírokat az Indexhez hasonló arányban tartja. Az alap rövidtávú értékpapír-kölcsönzést is végezhet bizonyos kiválasztott partnerrel, ezzel többletbevételt generálva az alap költségeinek ellentételezéseként. Az alap befektetési céljainak elérése érdekében a befektetéskezelő származtatott pénzügyi eszközöket használhat.

Az alap referenciaindexé az S&P 500 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 portfoliók elvárt hozama – a rendelkezésre álló historikus adatok alapján várhatóan – realizálódik.

Érvényes: 2023. november 1-től

A környezeti ügyekhez kapcsolódó fenntarthatósági kockázat többek között a klímakockázatot jelenti, mind fizikai, mind átállási kockázatként. A fizikai kockázat a klímaváltozás fizikai, akut vagy krónikus hatásaiból ered. Például a gyakori és heves, az éghajlattal kapcsolatos események befolyásolhatják a termékeket, a szolgáltatásokat és az ellátási láncokat. Az átállási kockázat – legyen az politikai, technológiai, piaci, vagy reputációs (hírnévhez kapcsolódó) kockázat – az alacsony széndioxid-kibocsátású gazdasághoz történő igazodásból ered, a klímaváltozás kezelése érdekében. A társadalmi ügyekhez kapcsolódó kockázatok többek között a munkához kapcsolódó jogokat és a közösséghez fűződő kapcsolatokat jelentik. Az irányításhoz kapcsolódó kockázatok többek között az igazgatóságok függetlenségét, a tulajdonlást és ellenőrzést, vagy az átvilágítások és az adózás kezelését jelentik. Ezek a kockázatok hatással lehetnek a kibocsátó működési hatékonyságára és ellenálló képességére valamint a róla a nyilvánosságban kialakult képre és hírnevére, befolyásolva annak profitját, illetve a tőkenövekedését, végső soron pedig az alap befektetéseinek értékét. A fentebb említett tényezők példaként szolgálnak a fenntarthatósági kockázati tényezőkre, amelyek nem kizárólag határozzák meg egy adott befektetés kockázati profilját. A fenntarthatósági kockázati tényezők és egyéb kockázatok relevanciája, súlyossága, lényegessége és időhorizontja alaponként jelentősen eltérhet.

A fenntarthatósági kockázat több, meglévő kockázaton (többek között piaci, likviditási, koncentrációs, hitel, eszköz-forrás eltérések stb.) keresztül jelenhet meg. Példának okáért az alap befektethet egy olyan kibocsátó kötvényébe vagy részvényébe, amelynél fennáll a lehetséges a bevételek csökkenésének vagy a kiadások növekedésének fizikai klímakockázat (pl. az ellátási láncok zavaraiiból eredő alacsonyabb termelési kapacitás, keresleti sokkokból eredő alacsonyabb értékesítés, vagy magasabb működési vagy tőkeköltségek) vagy átállási kockázat (például a széndioxid-intenzív termékek és szolgáltatások iránt lecsökkent kereslet vagy a változó beszerzési árak miatt megnövekedett termelési költségek) következtében. Ennek eredményeként a fenntarthatósági kockázati tényezők jelentős hatással lehetnek egy adott befektetésre, növelhetik az ingadozást, befolyásolhatják a likviditást és az alap befektetési jegyei értékének csökkenéséhez vezethetnek.

E kockázatok hatása nagyobb lehet bizonyos ágazati vagy földrajzi koncentrációval rendelkező alapok esetében, például a kedvezőtlen időjárási viszonyokra érzékeny helyeken földrajzi koncentrációval rendelkező alapok esetében, ahol az alapokba történő befektetések értéke érzékenyebb lehet a kedvezőtlen fizikai éghajlati eseményekre, illetve a sajátos ágazati koncentrációval rendelkező alapok esetében, például az alacsony szén-dioxid-kibocsátásra való átállással összefüggésben magas szén-dioxid-intenzitással vagy magas átállási költségekkel rendelkező iparágakba vagy kibocsátókba történő befektetési alternatívákat jobban érinthetik az éghajlatvédelmi átállás kockázatai.

E tényezők mindegyike vagy azok kombinációja kiszámíthatatlan hatást gyakorolhat az adott alap befektetéseire. Normál piaci körülmények között az ilyen események jelentős hatással lehetnek az alap befektetési jegyeinek értékére.

A fenntarthatósági kockázat értékelése függ az adott alap eszközosztályától és befektetési célkitűzésétől. Az egyes eszközosztályok különböző típusú adatokat és eszközöket igényelnek a fokozott ellenőrzés alkalmazásához, a lényegesség értékeléséhez, valamint a kibocsátók és az eszközök közötti érdemi különbségtételhez. A kockázatokat egyidejűleg veszik figyelembe és kezelik, a lényegesség és az alap befektetési célja alapján történő rangsorolással. A fenntarthatósági tényezőkre és hatásokra vonatkozó adatok elérhetőségének bővülésével és a fenntartható finanszírozási szabályozási környezet változásának következtében a fenntarthatósági kockázatok hatásai vélhetően fejlődni fognak, és új kockázatok kerülnek majd azonosításra. Ezek a felmerülő kockázatok további hatással lehetnek az alapok befektetési jegyeinek értékére.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendeletével (továbbiakban SFDR rendelet) és (EU) 2020/852 rendeletével (továbbiakban Taxonómia Rendelet) kapcsolatos közzétételek:

Az alap nem tartozik az Európai Unió („EU”) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelete („SFDR”) „8. cikk” vagy „9. cikk” szerinti termékek közé. Továbbá, az alap befektetési stratégiája nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat az EU Taxonómia Rendelete értelmében, illetve az SFDR szerinti fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat (PAI). Az SFDR szerint a PAI-k a befektetési döntéseknek a környezeti, társadalmi és munkavállalói ügyekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, valamint a korrupció- és vesztegetéssel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lényeges hatásaként azonosíthatók.

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 US Aggregate Bond UCITS ETF befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: USA kötvények.

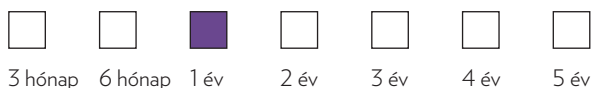
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja, hogy az eszközein elért jövedelmeken és tőkenövekedésen keresztül olyan hozamot biztosítson, amely tükrözi referenciaindexre, a Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index hozamát.

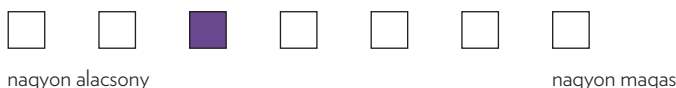
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az iShares US Aggregate Bond UCITS ETF befektetési politikája:

Az alap passzívan kezelt és célja, hogy amennyire csak lehetséges, olyan fix kamatozású értékpapírokba (például kötvényekbe) fektessen be, amelyek az Indexet alkotják, és megfelelnek az Index hitelminősítési követelményeinek. Amennyiben a fix kamatozású értékpapírok leminősítésre kerülnek, az alap továbbra is tarthatja azokat, amíg azok megszűnnek és lehetséges az eladásuk. Az Index az USA dollárban kibocsátott adóköteles kötvények piacának teljesítményét méri. A fix kamatozású értékpapírok lehetnek az Egyesült Államok Kincstára, kormányzati ügynökségek, az Egyesült Államok kormányzati szervei és vállalatok által kibocsátott értékpapírok, és tartalmazhatnak eszközfedezetű, kereskedelmi jelzáloggal fedezett és jelzáloggal fedezett értékpapírokat. Az értékpapírokat amerikai dollárban bocsátják ki, fix kamatláb szerint fizetik a jövedelmet, és az indexbe való felvételük időpontjában befektetési kategóriájúak (azaz megfelelnek egy meghatározott hitelképességi szintnek). A legalább egyéves hátralévő futamidővel rendelkező kötvényeket veszik figyelembe az Indexbe való felvételhez. Az alap optimalizálási technikákat alkalmaz az Indexéhez hasonló hozam elérése érdekében. Ezek magukban foglalhatják az Indexet alkotó egyes értékpapírok stratégiai kiválasztását, vagy más olyan fix kamatozású értékpapírokat, amelyek hasonló teljesítményt nyújtanak, mint az indexet alkotó egyes értékpapírok. Ezek közé tartozhat a pénzügyi származtatott eszközök alkalmazása is.

Az alap referenciaindexre a Bloomberg Barclays US 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.

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 alapkezelő (BlackRock) az ESG (environmental, social and governance, azaz környezeti, társadalmi és irányítási) integrációt a lényeges ESG információk beépítéseként és a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételként értelmezi a befektetési döntéshozatal során a kockázattal korrigált hozamok növelése érdekében. A BlackRock elismeri a lényeges ESG információk jelentőségét minden eszközosztály és portfóliókezelési stílus kapcsán. Az alapkezelő befektetési folyamataiban érvényesíti a fenntarthatósági megfontolásokat. Az ESG információk és a fenntarthatósági kockázatok figyelembe vételre kerülnek a referenciaindex-kiválasztási, a portfólió-felülvizsgálati és a befektetés-ellenőrzési folyamatokban. Az ESG integráció nem változtatja meg az alap befektetési célját és nem korlátozza az alapkezelő által megcélozható befektetési univerzumot és nincs szó arról, hogy az alap ESG-, vagy hatásközpontú befektetési stratégiát vagy kizáró szűrőket alkalmazna. Hasonlóan, az ESG integráció nem befolyásolja azt, hogy az alap milyen mértékben kitett a fenntarthatósági kockázatoknak. A BlackRock fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos megközelítéséről további részletek a www.blackrock.com/corporate/sustainability honlapon elérhetők.

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

- **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 állampapírpiazi hozamok nem feltétlenül tartanak lépést az inflációval, ami kedvezőtlen körülmények esetén akár negatív reálhozamú befektetés 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 árban 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 lejáratára 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 vesztethet.
- **Ingtalankockázat:** 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 célországok – amelyekbe az eszközalapok befektetései 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 célországok 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 eszközalapokban 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 eszközalapok 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 eszközalapok 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 hozamígéret 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 eszközalapra 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 eszközalapoknál 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 (USD)	T	T+1
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Közép-Európai Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Maraton ESG Multi Asset Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Panoráma Total Return Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Pénzpiaci Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Sustainable Demographics Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Sustainable Healthcare Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1

A táblázatban szereplő „T” nap az eszközalapra 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.