

Alfa Premium Selection Plus USD

Befektetési egységekhez
kötött életbiztosítás

Befektetési politikák

TÁJÉKOZTATÁS

Az egyes eszközalapok befektetési politikáiban és fenntarthatósági tájékoztatóikban az alábbi jogszabályok kerülnek hivatkozásra:

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet);
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet).

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

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: 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 kitettsége: feltörekvő európai kötvények és részvények.

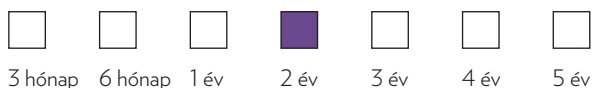
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

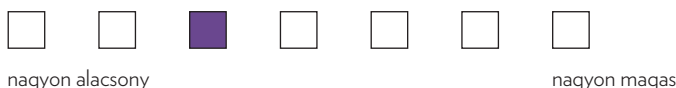
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandók vállalni.

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 Államadósság Kezelő Központ Zrt. 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 allokalált 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 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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

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

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

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 az SFDR rendelet 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), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

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 kitettsége: feltörekvő piaci ESG részvények (kivéve Kína).

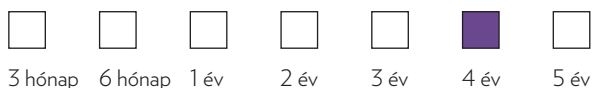
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

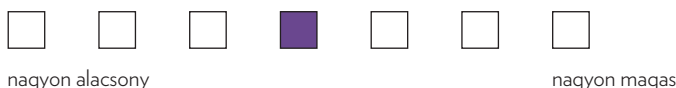
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

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 vállalatirányítási 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 kitettséggel 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 vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. 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. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközöket forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivéve Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelhozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége 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 kitettsége 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: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termék kategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

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

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

Amennyiben az Alapkezelő 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 vagyongazdálkodási döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

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

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

A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR rendelet 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: 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 talajrepsztestést 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 keretrendszer 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 befektetései 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, javadalmozási 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 felülvizsgálatra kerül.

Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénytőzsi kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénytőzsi 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 kitétsége 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 figyelembevételének elsődleges célja a környezeti és társadalmi fenntarthatósági célok előmozdítása, nem pedig a referencia indexhez képest többet 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 költség szempontok ezt indokolják. A közvetett befektetések kiválasztásakor az Alapkezelő elsősorban a választott pénzügyi termék mögöttes termékeinek szintjén tájékozik 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 befektetései 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 kitétségek minimális szinten tartására törekszik.
- Az alap célja a feltörekvő piaci gazdaságok GDP növekedéséből való részesedés tőzsei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlenül vagy közvetett módon, az ESG kritériumok figyelembevétele 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 magasan megfelelő vállalatokat felülsúlyozza 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 gyártók, és kőszén erőművek). A referenciaindex a vállalatokat az ún. „anyaindexhez” képest értékeli, amely esetében az MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (Bloomberg ticker NDUEEGF Index) elnevezésű általános piaci mutató. Az MSCI index-szolgáltató az anyaindexhez képest oly módon alakítja ki az Alap által választott ESG fókuszú referenciaindex összetételét, hogy annak régiós és szektorális jellemzői hasonlítsanak az anyaindexhez, 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 anyaindexben szereplő súlyokhoz képest.

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

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
 Honlap: 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 célzó 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 részvénytípusú kitétséget biztosítson, valamint, aktív részvénytípusú allokációval a választott feltörekvő piaci indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége 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 befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

A jelen kezelési szabályzat közzétételének időpontjában a Taxonómia 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 Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekben.

Az Alapkezelő az SFDR 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) figyelembevétele 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 figyelembevétele 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 kitétségek

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

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: 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 lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

2. PAI indikátorok figyelembevétele az ESG adatokon keresztül: Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az Alapkezelő az MSCI ESG-besorolását veszi alapul, amely helyettesíthető egy hasonló nemzetközi beágyazottságú szolgáltatóval is. Fenntarthatósági szempontok mérése: Az ESG-kritériumok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat foglalnak magukban, amelyek együttesen feltételei a fenntartható vállalati működésnek. Megközelítésünkben a kettős lényegességet (dual materiality) tekintjük fontosnak, amely a vállalati működés környezetre és társadalomra mért materiális hatását, valamint az ESG-kockázat vállalati értékre mért szintén materiálisnak ítélt hatását veszi figyelembe. Ezen ESG-faktorok tartalmazzák az RTS-ben előírt kötelező PAI indikátorokat, valamint további iparág specifikus szempontokat. Ezen mérések az MSCI módszertanának alapvető elemei, melyek átfogó mérőszáma az ESG rating.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételének 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 Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetéseit 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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap esetében az ESG szempontoknak – a befektetési politikában foglalt módon történő – figyelembevétele tompíthatja a fenntarthatósági kockázatok hatását a hozamok érzékenységeire más hasonló befektetési univerzumot (feltörekvő országok) megcélzó alapokhoz képest.

Az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája rögzíti az Alapkezelő elkötelezettségét a fenntarthatósági szempontok érvényesítésének fontosságában. Az Alapkezelő felelős befektetési filozófiája alapján hisz abban, hogy ezen szempontok figyelembevétele 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: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

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

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

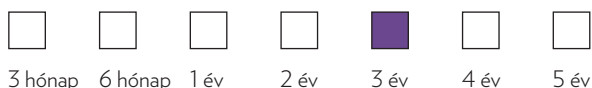
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja, hogy a mögöttes alapba fektetve aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az eszközalap fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az eszközalap mögöttes alapja 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 a mögöttes alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

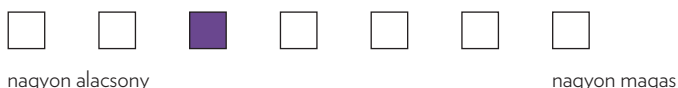
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értéktérítésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételét. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembevételével. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, az alap kezelési szabályzatának 14. pontjában meghatározott arányok figyelembevételével. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

Az alapnak nincs referenciaindex. Az alkalmazott referenciamutatója egy, az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzügyi mutató vagy index, és a kockázati prémium összege, 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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

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

Az Alapkezelő az Alap vagyongazdálkodása során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában (<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>) írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyongazdálkodási döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve. Amennyiben az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Fenntarthatósági Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor. Amennyiben az Alap befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profil határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyongazdálkodási döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági 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 Abszolút Hozamú Befektetési Alap esetében az Alapkezelő arról tájékoztatja az befektetőket, hogy a portfólió az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék kategóriába tartozó termékként értékeli, 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 kitermeléssel 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 kitermelések 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 vállalatirányítási 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 befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. De nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

A jelen kezelési szabályzat közzétételének időpontjában a Taxonómia 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 Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekben.

Részvény könyv ESG kritériumai:

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

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

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

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 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 gáz kibocsátásra, 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 figyelembevételével. 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 SFDR 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) figyelembevétele 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 figyelembevétele két szinten épül be a befektetési gyakorlatba:

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

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteltben 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 lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

- 2. PAI indikátorok figyelembevétele az ESG adatokon keresztül:** Az ESG elemzéshez és teljesítmény értékeléshez nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodunk, és alkalmazzuk az általuk használt ESG minősítési módszertant. Az adatszolgáltatók közül az 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

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

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

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 figyelembevételének 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 Taxonómia rendelet 7. cikke alapján az alábbi tájékoztatást adja:

Az Alap befektetései 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” 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 Maraton ESG Abszolút Hozamú 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 figyelembevétele 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: alfa.hu

Érvényes: 2025. március 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 szektoriális kitétsége: globális megatrendekből profitáló vállalatok részvényei.

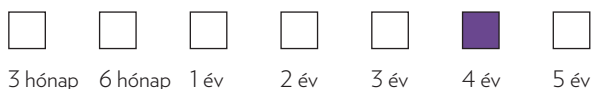
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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.

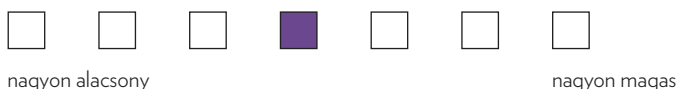
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

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 Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Az alap referenciaindex 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: 2025. március 1-től**A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása (az SFDR rendelet 6. cikk (1) a) pontja szerinti tájékoztatás):**

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

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 az SFDR rendelet 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), mivel e termék nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

Az Alapkezelő az SFDR 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) figyelembevétele is.

Az Alapkezelő a Taxonómia 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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

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

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

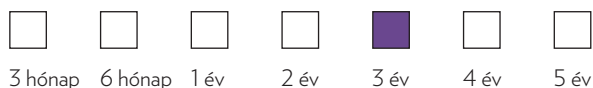
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

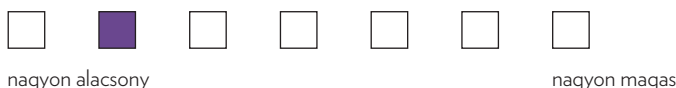
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan alacsony hozam elérése érdekében alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. 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 allokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árúpiacok) 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 kombinációját használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdén vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci kockázatot is vállalhat.

Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárat segítségével hívva választja ki a befektetési eszközöket, és alakítja a súlyukat, azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere 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 devizakitékintéssel is rendelkezhet. Az Alap a jogszabályban meghatározott limitok figyelembevételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

Az Alapnak nincs referenciaindex. Az alkalmazott referenciamutatója egy, az adott devizában denominált kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzügyi mutató vagy index, és a kockázati prémium összege, amely nem jelent a hozamra vonatkozó konkrét ígéretet.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

* A javasolt minimális befektetési idő az a minimális időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű 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: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

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

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

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 az SFDR rendelet által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők, 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), 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: alfa.hu

Érvényes: 2025. március 1-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.

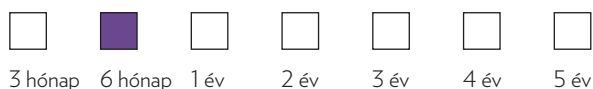
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

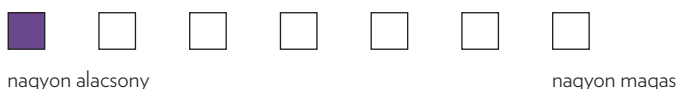
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan nagyon alacsony hozam elérése érdekében nagyon alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



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 Alap értékét befektetési technikák révén növeli, beleértve az eszközök értékesítésével és rövid időn belüli visszavásárlásával kapcsolatos tranzakciókat is.

Az Alap a befektetési folyamatba integrálja a környezeti, társadalmi és kormányzási (ESG) szempontokat. Az ESG-tényezők átfogó elemzése ezért a befektetési folyamat hitelminőség-értékelési szakaszában történik. A fix hozamú ESG-integrációs megközelítés részletei a www.abrdn.com oldalon a „Fenntartható befektetés” címszó alatt találhatók.

Az Alap referenciaindex a Sec Overnight Financing Rate.

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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az SFDR rendelettel kapcsolatos közzétételek

A fenntarthatósági kockázatok integrálása

Az abrdn az alapkezelő társaságán és a portfólió menedzsereken keresztül integrálja a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket az alapokra vonatkozó kutatási, elemzési és befektetési döntéshozatali folyamatokba. Az abrdn úgy véli, hogy a fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek figyelembevétele jelentős hatással lehet a befektetők hosszú távú hozamaira. Valamennyi Alapot olyan befektetési folyamat alapján kezelnek, amely integrálja a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőket, de hacsak külön nem jelölik meg, nem támogatnak környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem rendelkeznek konkrét fenntartható befektetési célokkal. A fenntarthatósággal kapcsolatos jellemzőkkel nem rendelkező vagy fenntartható befektetési célokat nem követő alapok esetében ez azt jelenti, hogy bár a fenntarthatósági kockázati tényezőket és kockázatokat figyelembe veszik, azok nem feltétlenül befolyásolják a portfólió kialakítását. Az abrdn fenntarthatósági kockázatok integrálása megköveteli, hogy a befektetési döntéshozatali folyamatba való bevonás mellett a kockázatkezelés és a portfólió nyomon követése során a fenntarthatósági megfontolásokat megfelelően nyomon kövessék.

Megközelítésünk pozitívan azonosítja a fenti K/T jellemzőket támogató kibocsátókat, és arra törekszik, hogy a portfólió legalább 60%-a az azonosított K/T jellemzőkkel összhangban legyen. Ezt az alábbi fenntarthatósági mutatók nyomon követésével tesszük, amelyek lehetővé teszik számunkra, hogy mérjük az alap által támogatott K/T jellemzők elérését:

Fenntarthatósági mutató – szűrési kritériumok

A befektetés előtt az abrdn számos normát és tevékenységalapú szűrést alkalmaz annak biztosítására, hogy elkerülhető legyen a súlyos, tartós vagy helyrehozhatatlan kár. Bináris kizárásokat alkalmaznak az egyes aggályos befektetési területek kizárására. Kizárási szempontjainkat a fő káros hatás mutatók (PAI) alapján határozzuk meg, de nem kizárólagosan. A kritériumok között szerepelnek az ENSZ Globális Megállapodással (PAI 10), a vitatott fegyverekkel (PAI 14), a dohánygyártással és a termikus szénnel kapcsolatos befektetések. További részletek a www.abrdn.com weboldalon az „Alapközpont” menüpont alatt olvashatók.

Fenntarthatósági mutató – A rossz ESG üzleti gyakorlatok elkerülése

Hitelemzőink minden egyes kibocsátóra alacsony, közepes, magas (az alacsony a jobb) ESG kockázati besorolást alkalmaznak. Ez hitelprofil-specifikus, és azt jelzi, hogy véleményünk szerint az ESG kockázatok milyen hatással lehetnek a kibocsátó hitelminőségére most és a jövőben. A fő fókuszterület a működési ágazatban rejlő környezeti és társadalmi kockázatok lényegessége, valamint az, hogy az egyes vállalatok hogyan kezelik ezeket a kockázatokat, a vállalatirányítás minőségével és fenntarthatóságával együtt. Ezt a lényegességtérképezést kombinálják annak megítélésével, hogy az ESG-kockázatok milyen időtávon gyakorolhatnak hatást. Elemzőink az ESG-kockázati értékelési keretrendszer használatát ezen értékelések elvégzéséhez.

Ez egy saját fejlesztésű eszköz, amelyet arra terveztek, hogy a hitelemzők tudását és szakértelmét szisztematikus módon összpontosítsa, és így megalapozza az adósságkibocsátókra vonatkozó általános ESG kockázati besorolást (alacsony/közepes/magas).

A US Dollar Alap befektetési megközelítése kizárja a magas ESG kockázati besorolású vállalatokat.

Fenntarthatósági mutató – MSCI ESG minősítések

Az MSCI által fejlesztett és biztosított pontozás azonosítja a potenciálisan magas vagy rosszul kezelt ESG kockázatokkal rendelkező kibocsátókat. Az MSCI ESG minősítései a CCC-től AAA-ig terjednek (az AAA a legjobb minősítés).

Az MSCI-pontszám konkrét témákra és kategóriákra bontható, és a minősítés környezeti, társadalmi és irányítási szinten is megadható.

Az irányítási pontszám a vállalatirányítási struktúrát, valamint a vállalatvezetés és az ügyvezetés minőségét és magatartását értékeli.

A környezeti és társadalmi pontszámok azt értékelik, hogy a kibocsátó vezetői csoportja képes-e hatékony kockázatcsökkentési stratégiákat végrehajtani a működésében. A pontszám számos különböző környezeti, társadalmi és irányítási kérdést értékel (további részletek a www.abrdn.com honlapon az „Alapközpont” menüpont alatt található), azonban a következő környezeti jellemzőket pozitívan támogatják a minősítések: éghajlatváltozás (energiagazdálkodás és az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése), szennyezés és hulladék (víz- és hulladékgazdálkodás javítása), természeti tőke (nyersanyagbeszerzés, biodiverzitás/ökológiai hatások csökkentése) és társadalmi jellemzők, beleértve a humán tőkét (munkaügyi gyakorlat és kapcsolatok javítása, a munkavállalók egészségének és biztonságának maximalizálása) és a termékefelelősség. Az MSCI ESG Ratings és a minősítési szinteken belül az MSCI Industry Adjusted Scores alapján rangsoroljuk a vállalatokat és az államokat a US Dollar pénzügyi kontextusban.

A US Dollar Alap kizárja a pénzügyi befektetési univerzumban szereplő, MSCI-pontszámmal rendelkező kibocsátók alsó 10%-át. Az alsó 10%-hoz tartozó MSCI-pontszám lesz az a küszöbérték, amelynél magasabbnak kell lennie a portfólió értékének ahhoz, hogy befektetésre alkalmasnak minősüljenek.

Fenntarthatósági mutató – MSCI Portfolio ESG Rating

Az MSCI által kifejlesztett és biztosított pontozás azonosítja a potenciálisan magas vagy rosszul kezelt ESG kockázatokkal rendelkező vállalatokat. Az MSCI ESG minősítése CCC-től AAA-ig terjed (az AAA a legjobb minősítés). A portfólióépítési döntések jellemzőjeként a portfóliókezelők arra törekednek, hogy az MSCI minősítés súlyozott átlaga AA legyen.

Az átlagot egy naptári hónapra vonatkozóan számítják ki, biztosítva, hogy a fentiekben meghatározott kulcsfontosságú környezeti és társadalmi jellemzők érvényesüljenek.

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

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

A fenntarthatósági stratégia kötelező elemei a következők:

1. Kötelezettségvállalás arra, hogy a befektetések legalább 60%-át a K/T jellemzőkkel összhangban lévő eszközöknek tartsák.
2. Kötelezettségvállalás arra, hogy az alap legalább MSCI ESG AA szintű minősítést érjen el.
3. Kötelezettségvállalás a bináris kizárások alkalmazására, hogy kizárják az ENSZ Globális Megállapodással, a vitatott fegyverekkel, a dohánygyártással és a termikus szénrel kapcsolatos vitatható befektetési területeket.
4. Kötelezettségvállalás a pénzügyi befektethető univerzumban szereplő, MSCI-pontszámmal rendelkező kibocsátók alsó 10%-ának kizárására.
5. Kötelezettségvállalás arra, hogy kizárunk minden olyan kibocsátót, amely magas ESG kockázati besorolással rendelkezik a saját Fixed Income ESG Risk Rating eszközünk alapján.

Ezek az elemek kötelezően és folyamatosan alkalmazandók.

A fő káros hatások (PAI) figyelembevétele:

Az alap vállalja, hogy befektetési folyamata során figyelembe veszi a következő PAI-kat, ami azt jelenti, hogy a kereskedés előtt és után nyomon követik a befektetéseket, és az alap minden befektetését e tényezők alapján értékelik, hogy megállapítsák, hogy az alkalmas-e az alap számára.

PAI 1: ÜHG-kibocsátás (1. és 2. hatókör)

PAI 10: Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.

PAI 14: Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek).

A káros hatások nyomon követése:

A beruházás előtt az abrdn számos normát és tevékenység-alapú szűrést alkalmaz a fenti PAI-kal kapcsolatban, többek között, de nem kizárólagosan a következőket:

Az alap normákon alapuló szűrőket és ellentmondásszűrőket alkalmaz, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek megsérthetik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveiben leírt nemzetközi normákat, valamint a normákat megsértő országok állami tulajdonú szervezeteit.

Vitatott fegyverek: Az Alap kizárja azokat a vállalatokat, amelyek üzleti tevékenysége ellentmondásos fegyverekkel (kazettás lőszer, gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, vegyi és biológiai fegyverek, fehérfoszfor, nem detektálható repesz, gyújtószerkezetek, szegényített uránnal töltött lőszer vagy vakító lézerek) kapcsolatos.

Termikus szénkitermelés: Az Alap kizárja a fosszilis tüzelőanyag-ágazatnak kitett vállalatokat a termikus szénkitermelésből származó bevétel százalékos aránya alapján.

Az abrdn egy alap- és vállaltspecifikus kizárási mátrixot alkalmaz, ezekről és az általános folyamatról részletesebben a befektetési politikában olvashat, amely a www.abrdn.com honlapon az „Alapközpont” menüpont alatt érhető el.

A befektetést követően a fenti PAI-mutatókat a következőképpen követik nyomon:

- A vállalatok szén-dioxid-intenzitását és üvegházhatású gázkibocsátását az ESG-integrációs kockázatelemzésünkön keresztül vesszük figyelembe.
- Folyamatosan vizsgáljuk a befektetési univerzumot olyan vállalatokra, amelyek megsérthetik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveiben leírt nemzetközi normákat.

A befektetést követően a következő tevékenységeket is végezzük további PAI-kal kapcsolatban

- Az adatok rendelkezésre állásától, minőségétől és a befektetések szempontjából való relevanciájától függően a további PAI-mutatók figyelembevétele eseti alapon történik.
- Az abrdn a PAI-mutatókat az ESG-integrációs befektetési folyamatunkon keresztül követi nyomon, saját, belső pontszámunk és harmadik féltől származó adatok kombinációjának felhasználásával.
- Az irányítási mutatókat a saját irányítási pontszámok és kockázati keretrendszerünk segítségével követjük nyomon, beleértve a megbízható irányítási struktúrát és a javadalmazás figyelembevételét.

Kedvezőtlen hatások enyhítése:

- Azokat a PAI-mutatókat, amelyek nem felelnek meg egy meghatározott befektetés előtti szűrésen, kizárják a befektetési univerzumból, és az alap nem tarthatja őket.
- A befektetés után nyomon követett PAI-mutatókat, amelyek nem felelnek meg egy meghatározott bináris tesztnek, vagy a tipikusnál magasabbnak minősülnek, felülvizsgálatra jelölik, és kiválaszthatók a vállalattal kapcsolatos szerepvállalásra. Ezeket a kedvezőtlen mutatókat a szerepvállalás eszközeként lehet használni, például ha nem létezik politika, és ez előnyös lenne, az abrdn együttműködhet a kibocsátóval vagy a vállalattal annak kidolgozása érdekében, vagy ha a szén-dioxid-kibocsátás magasnak minősül, az abrdn együttműködhet egy hosszútávú cél és csökkentési terv kidolgozására való törekvés érdekében.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

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

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

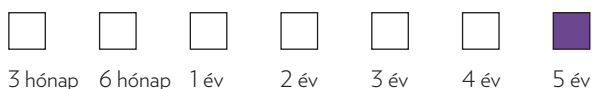
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

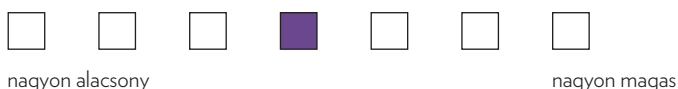
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Global Demographics Fund befektetési politikája:

Az alap az eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyek a világ bármely pontján működhetnek. Az alap célja, hogy a demográfiai változásokból profitálni képes vállalatokba fektessen be. 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 kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap eszközeinek kevesebb mint 30%-át fektetheti be feltörekvő piacokon. Az alap aktív kezelése során a befektetéskezelő mérlegeli a növekedési és értékelési mutatókat, a vállalat pénzügyi adatait, a tőke megtérülést, cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. Az alap az eszközeinek legalább 80%-át olyan kibocsátók értékpapírjaiba fekteti be, amelyek magas környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) besorolással bírnak. Az Alap fektethet alacsony, de javuló ESG jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaiba is. 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 fedezeti, hatékony portfóliókezelési és befektetési célokra használhat származékos eszközöket.

Az alap referenciaindex az MSCI ACWI 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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamaton belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többszörös-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekre, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többszörös-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részleteiből leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesek az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
 - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
 - hagyományos fegyverek gyártása;
 - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
 - dohányipari tevékenységek;
 - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
 - olajhomok-kitermelés;
 - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
 - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

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

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

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöbököt is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatóak, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelte fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárok emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmónizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az ipárgspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihez rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcél a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésszerű gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

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

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

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szemponthoz, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

- (a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
 - (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k”) összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;
- (b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy
- (c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokra szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon található, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszer alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható”, „ESG” vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban található, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többszörös-alapok kivételével)

1. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások

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

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

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

- (i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;
- (ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;
- (iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

- (i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;
- (ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;
- (iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;
- (iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok”).

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

- (i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;
- (ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések” című részben rögzített kritériumok szerint történik;
- (iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetésekezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

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

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektoriális kitettsége: egészségügyi szektor részvények.

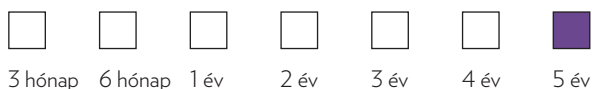
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson.

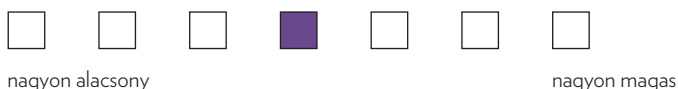
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Global Healthcare Fund befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább 70%-át (általában 75%-át) olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek egészségügyi, gyógyszeripari vagy biotechnológiai termékek és szolgáltatások tervezésével, gyártásával vagy eladásával foglalkoznak világszerte. Az alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap aktív kezelése során a befektetéseket mérlegeli a növekedési és értékelési mutatókat, a vállalat pénzügyi adatait, a tőke megtérülést, a cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. Az alap eszközeinek legalább 80%-át olyan kibocsátók értékpapírjaiba fekteti be, amelyek magas ESG minősítésűek, és legfeljebb 20%-ban olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek alacsonyabb ESG minősítésűek, beleértve az alacsony, de javuló ESG minősítésű kibocsátókat is. 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 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 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: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamatban belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többszörös-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkre (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekre, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többszörös-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
 - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
 - hagyományos fegyverek gyártása;
 - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
 - dohányipari tevékenységek;
 - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
 - olajhomok-kitermelés;
 - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
 - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

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

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

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöbököt is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatóak, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelte fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárok emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmónizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az ipárgspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihez rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcél a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetései nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésszerű gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

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

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

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szemponthoz, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

- (a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
 - (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k”) összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;
- (b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy
- (c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon található, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszert alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható”, „ESG” vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban található, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többszörös-alapok kivételével)

1. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

- (i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;
- (ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;
- (iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

- (i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;
- (ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;
- (iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;
- (iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok”).

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

- (i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;
- (ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések” című részben rögzített kritériumok szerint történik;
- (iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

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

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

Érvényes: 2026. február 23-tól

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

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: globális, alapanyag és energia szektorba fektető részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson.

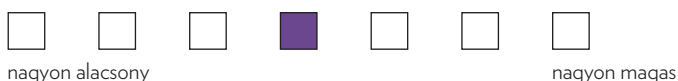
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – Global Industrials Fund befektetési politikája:

Az Alap eszközeinek legalább 70%-át (normál piaci körülmények között 75%-át) olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek a ciklikus és nyersanyag-ágazatokhoz kapcsolódó anyagok, termékek vagy szolgáltatások kutatásával, fejlesztésével, gyártásával, forgalmazásával, szállításával vagy értékesítésével foglalkoznak. E befektetések a világ bármely részéről származhatnak, beleértve a feltörekvő piacokat is. Az Alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is fektethet.

Az alap referenciaindex: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net).

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: 2026. február 23-tól

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamatban belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework ([fidelityinternational.com](https://www.fidelityinternational.com)) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

ESG korlátok nélkül: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.

ESG előmozdító: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többeszköz-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).

ESG célú: Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekre, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többeszköz-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
 - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
 - hagyományos fegyverek gyártása;
 - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
 - dohányipari tevékenységek;
 - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
 - olajhomok-kitermelés;
 - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
 - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listakon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöbököt is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatóak, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelte fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárok emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmónizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésseljes gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

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

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

Érvényes: 2026. március 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 kitettsége: globális technológiai részvények.

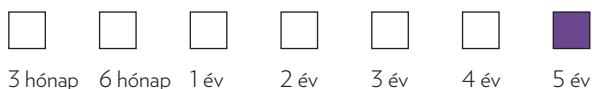
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

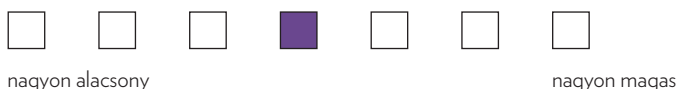
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandók vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A 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. 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 kitettséget 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 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 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: alfa.hu

Érvényes: 2026. március 1-től

Az SFDR rendelet szerinti termékkategória: 8. cikk (támogatja az ESG-jellemzőket).

Az Európai Unió fenntartható befektetések keretrendszere

Az SFDR rendelet meghatározza a fenntarthatósági közzétételi kötelezettségeket, és célja, hogy segítse a befektetőket a pénzügyi termékek fenntarthatósági profiljának megértésében. Az SFDR rendelet a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) szempontok közzétételére összpontosít a vállalatok működésében és a befektetési folyamatban belül. Az SFDR rendelet előírja a szerződéskötés előtti és a folyamatos befektetői tájékoztatás követelményeit, többek között a fenntarthatósági kockázatok integrálásáról, a kedvezőtlen fenntarthatósági hatások figyelembevételéről, a fenntartható befektetési célokról, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzők befektetési döntéshozatalban történő előmozdításáról. Az SFDR rendelet fő rendelkezései (1. szint) 2021-ben léptek hatályba, amelyeket 2023-ban az ESG-fókuszú termékekre vonatkozó megerősített közzétételi követelmények (2. szint) egészítettek ki.

Az SFDR rendeletet a Taxonómia rendelet kíséri, amelynek célja az egységes standardok kialakítása a fokozott átláthatóság révén, valamint az, hogy objektív összehasonlítási alapot biztosítson a végső befektetők számára a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységeket finanszírozó befektetések arányáról.

Fidelity International és a fenntartható befektetés

A fenntartható befektetés általános megközelítése

A Fidelity fenntartható befektetési megközelítése a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el. A Fenntartható Befektetési Alapelvek dokumentum részletesen ismerteti a Fidelity fenntartható befektetési megközelítését, beleértve a befektetési célpontként szolgáló kibocsátókkal szembeni elvárásokat, az ESG-integrációt és -megvalósítást, az együttműködés és szavazás gyakorlatát, a kizárási és kivonási politikát, valamint az együttműködésre és a szakpolitikai irányításra helyezett hangsúlyt.

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere

A Fidelity fenntartható befektetési keretrendszere három magas szintű termékkategóriát határoz meg:

- ESG korlátok nélkül:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek a befektetési folyamat során integrálhatják – de nem feltétlenül integrálják – az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Ezek a termékek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikke alá.
- ESG előmozdító:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyek környezeti és társadalmi jellemzőket mozdítanak elő azáltal, hogy a referenciaindexhez vagy a befektetési univerzumhoz képest jobb ESG-teljesítménnyel rendelkező kibocsátók felé súlyoznak. Többszörös-alapok esetében ide tartozik továbbá az eszközök minimális aránya, amelyek megfelelnek a Multi Asset ESG kritériumoknak (lásd alább, az ESG-módszertanoknál).
- ESG célú:** Ebbe a kategóriába azok a termékek tartoznak, amelyek célja pénzügyi hozam elérése, és amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél, például ESG-vezetőkbe (magasabb ESG-minősítésű kibocsátókba), fenntartható befektetésekre, fenntartható tematikába történő befektetés, vagy az impact befektetési standardoknak való megfelelés. Többszörös-alapok esetében itt is előírás a Multi Asset ESG kritériumoknak megfelelő eszközök minimális aránya.

Az ESG előmozdító és ESG célú megközelítések részletesebb leírása az „ESG és fenntartható befektetési megközelítések” című fejezetben található.

Kizárások

A Fidelity figyelembe veszi a kibocsátók kizárását a befektetési univerzumból meghatározott ESG-kritériumok alapján, és egy háromszintű kizárási keretrendszert alakított ki, amely a fenti magas szintű kategóriákhoz kapcsolódik:

- Az alapkezelő által kezelt valamennyi alapra vonatkoznak a vitatott fegyverekkel kapcsolatos kizárások, amelyek többek között – de nem kizárólagosan – a biológiai, vegyi, gyújtó fegyverekre, nem detektálható repeszekre, vakító lézerekre, kazettás lőszerre, aknákra, valamint a nukleáris fegyverekre terjednek ki azon államok esetében, amelyek nem részesei az atomsorompó-szerződésnek.
- Az ESG előmozdító alapok további kizárásokat alkalmaznak, mint például a dohánytermelés, a hőszén (átmeneti kritériumok mellett), a normákon alapuló kizárások, valamint a Pénzügyi Akciócsoport (FATF) feketelistáján szereplő szuverén kibocsátók kizárása.
- Az ESG célú alapok az előzőeken túlmenően további kizárásokat alkalmaznak kiterjesztett negatív szűrés révén (összefoglaló néven: „ESG célú kizárások”). A további negatív szűrés olyan kibocsátókra terjed ki, amelyek kapcsolatban állnak az alábbi tevékenységekkel:
 - vitatott fegyverek (kimerített urán és nukleáris fegyverek);
 - hagyományos fegyverek gyártása;
 - félautomata fegyverek gyártása és forgalmazása értékesítésre civil embereknek;
 - dohányipari tevékenységek;
 - hőszén-kitermelés és -alapú energiatermelés további átmeneti kritériumok mellett;
 - olajhomok-kitermelés;
 - sarkvidéki olaj- és gázkitermelés;
 - a FATF feketelistáján túlmutató szuverén kizárások.

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

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

Az állami kibocsátók negatív szűrése az ESG előmozdító és ESG célú kizárások esetében az Alapkezelő belső szuverén kizárási keretrendszerén alapul, amely három alapelvre összpontosít: a vállalatirányításra, az emberi jogok tiszteletben tartására és a külpolitikára. Azok az államok, amelyek nem felelnek meg e keretrendszer standardjainak, egy saját fejlesztésű értékelés alapján kerülnek azonosításra. Az értékelés támogatására az Alapkezelő nemzetközileg elismert indikátorokra hivatkozik, például a FATF feketelistájára, a Világbank Világkormányzási Mutatóira és az ENSZ Biztonsági Tanácsának szankcióira.

A fenti kizárási listákon túlmenően az Alapkezelő árbevételi küszöbököt is alkalmazhat a finomabb szűrés érdekében, és fenntartja a jogot további fenntarthatósági követelmények és kizárások bevezetésére. Az egyes alapokra alkalmazott árbevételi szűrések és további kizárások a Sustainable Investing Framework oldalon találhatóak, és időről időre frissülhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A Fidelity – eltérő rendelkezés hiányában – valamennyi eszközosztály és alap esetében figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázatok olyan környezeti (E), társadalmi (S) vagy vállalatirányítási (G) eseményekre vagy körülményekre utalnak, amelyek bekövetkezésük esetén tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére.

A Fidelity fenntarthatósági kockázatok integrálására irányuló megközelítése az ESG-kockázatok egyedi kibocsátói szintű azonosítására és értékelésére törekszik. Az értékelte fenntarthatósági kockázatok többek között a következők lehetnek:

- **környezeti kockázatok:** a klímaváltozáshoz való alkalmazkodás képessége, a magasabb szén-dioxid-árak hatása, a vízhiány és a vízárok emelkedése, a hulladékgazdálkodás kihívásai, valamint a globális és helyi ökoszisztémákra gyakorolt hatások;
- **társadalmi kockázatok:** termékbiztonság, ellátási lánc menedzsmentje és munkajogi standardok, munkahelyi egészség és biztonság, emberi jogok, munkavállalói jólét, adat- és adatvédelmi kérdések, valamint a technológiai szabályozás erősödése;
- **vállalatirányítási kockázatok:** igazgatósági összetétel és hatékonyság, vezetői ösztönzők, a menedzsment minősége és a részvényesekkel való érdekharmónizáció.

A Fidelity portfóliómenedzserei és elemzői a pénzügyi eredmények elemzését kiegészítik kvalitatív és kvantitatív, nem pénzügyi elemzésekkel – beleértve a fenntarthatósági kockázatokat –, és ezeket a befektetési döntéshozatal és a kockázatmonitorozás során figyelembe veszik, amennyiben azok lényeges kockázatot vagy lehetőséget jelentenek a hosszú távú, kockázattal korrigált hozam maximalizálása szempontjából.

Fidelity ESG minősítések

A Fidelity ESG minősítések egy saját fejlesztésű ESG-értékelési rendszer részét képezik, amelyet a Fidelity kutatási elemzői dolgoztak ki az egyes kibocsátók értékelésére. A minősítések ágazatspecifikus tényezők alapján A–E skálán értékelik a kibocsátókat, figyelembe véve a releváns fő kedvezőtlen hatásmutatókat, valamint egy jövőbeni pálya-előrejelzést, amely a kibocsátó fenntarthatósági jellemzőinek várható változását értékeli. A módszertan alapja az alulról felfelé építkező fundamentális kutatás és az ipárgspecifikus, lényeges ESG-kérdések értékelése.

A Fidelity ESG minősítések és a harmadik féltől származó ESG minősítések közötti lényeges eltérések elemzés és szakmai vita tárgyát képezhetik a Fidelity befektetési csapatain belül a befektetési lehetőség és a kapcsolódó fenntarthatósági kockázatok értékelése során. Az ESG minősítések és a kapcsolódó ESG-adatok az Alapkezelő által működtetett kutatási platformon kerülnek nyilvántartásra, és rendszeres felülvizsgálat tárgyát képezik alkalmasságuk, megfelelőségük és hatékonyságuk biztosítása érdekében.

ESG portfóliópontszámok

Az egyedi értékpapírok ESG-pontszámai a Fidelity ESG minősítésekhez és a külső szolgáltatók ESG minősítéseihz rendelt numerikus értékek alapján kerülnek meghatározásra. Ezek az értékek aggregálásra kerülnek a portfólió, illetve a referenciaindex vagy befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámának kiszámításához.

Amennyiben egy alap befektetési politikája azt rögzíti, hogy a portfólió ESG-pontszámának meg kell haladnia a referenciaindex vagy a befektetési univerzum pontszámát, ez kizárólag mérési cél, és nem jelent kötelező hozamcél a referenciaindexhez viszonyítva, eltérő rendelkezés hiányában.

EU Taxonómia

Azok az alapok, amelyek befektetési céljuk és politikájuk alapján nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének közzétételi követelményei alá, a Taxonómia rendelet 7. cikke hatálya alá esnek, és az ilyen alapok mögöttes befektetési nem veszik figyelembe a környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Részvényesi szerepvállalás

A Fidelity fenntartható befektetés iránti elkötelezettségének és vagyonkezelői felelősségének részeként részvényesként aktívan kapcsolatot tart azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet, annak érdekében, hogy előmozdítsa a fenntartható és felelős vállalati magatartást.

Főbb káros hatások

A Fidelity International értelmezése szerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azok a befektetési döntésekből eredő hatások, amelyek lényeges negatív következményekkel járnak a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tisztelete, valamint a korrupció- és vesztegetésszerű gyakorlatok terén, például környezetkárosítás, nem megfelelő munkagyakorlatok vagy etikátlan vállalati magatartás.

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

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

Az ilyen főbb káros hatások elemzése integrált része a befektetési folyamatnak az SFDR rendelet 8. és 9. cikkének megfelelő alapok esetében. Az érintett alapok főbb káros hatásairól szóló információk az adott alap Fenntarthatósági Mellékletében és éves jelentésében érhetők el. Azoknál az alapoknál, amelyek nem tartoznak az SFDR rendelet 8. vagy 9. cikkének hatálya alá, a főbb káros hatásokat nem veszik figyelembe, mivel ez nem része ezen alapok stratégiájának vagy befektetési korlátozásainak.

ESG- és fenntartható befektetési megközelítések

Azok az alapok, amelyek – egyéb jellemzőik mellett – környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő (SFDR rendelet 8. cikk), vagy amelyek befektetési célja a fenntartható befektetés (SFDR rendelet 9. cikk), a befektetési folyamataikba integrálják az ESG-szemponthoz, és az alábbiakban ismertetett szigorúbb fenntarthatósági, valamint fokozott közzétételi követelmények hatálya alá tartoznak.

Az SFDR rendelet 9. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapoknak fenntartható befektetéseket kell végrehajtaniuk, míg az SFDR rendelet 8. cikk szerinti közzétételi követelményeknek megfelelő alapok végezhetnek fenntartható befektetéseket.

A Fidelity a fenntartható befektetéseket az alábbiak szerint határozza meg:

- (a) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek gazdasági tevékenységeik révén érdemi hozzájárulást nyújtanak (vállalati kibocsátók esetében több mint 50%-os arányban) az alábbiak valamelyikéhez:
 - (i) az EU Taxonómiában meghatározott egy vagy több környezeti célhoz, és az EU Taxonómia szerint környezetileg fenntarthatónak minősülnek; vagy
 - (ii) egy vagy több, az Egyesült Nemzetek Fenntartható Fejlődési Céljaival (Sustainable Development Goals – „SDG-k”) összhangban álló környezeti vagy társadalmi célhoz;
- (b) olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek hozzájárulnak egy dekarbonizációs cél eléréséhez, amely összhangban van a globális hőmérséklet-emelkedés 1,5 °C alatt tartásával; vagy
- (c) olyan kötvények, amelyek bevételeik túlnyomó részét konkrét, környezeti vagy társadalmi célokra szolgáló tevékenységek, eszközök vagy projektek finanszírozására kívánják felhasználni;

feltéve, hogy az ilyen befektetések nem okoznak jelentős károkat egyetlen környezeti vagy társadalmi cél tekintetében sem, és hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytatnak.

Az alkalmazott módszertan részletei a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon található, és időről időre frissülhetnek.

Az SDG-k az Egyesült Nemzetek által közzétett célrendszer alkotják, amely elismeri, hogy a szegénység és más hiányosságok felszámolásának együtt kell járnia az egészségügy és az oktatás javításával, a gazdasági növekedéssel, valamint az egyenlőtlenségek csökkentésével, mindezt a klímaváltozás kezelése és az óceánok, illetve erdők megóvása mellett. További részletek az ENSZ honlapján érhetők el. A környezetre fókuszáló SDG-k közé tartozik a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a felelős fogyasztás és termelés, valamint a klímavédelem. A társadalmi fókuszú SDG-k közé sorolható a szegénység megszüntetése, az éhezés felszámolása, a gazdasági növekedés és a produktív foglalkoztatás, az ipar, innováció és infrastruktúra, valamint a biztonságos és fenntartható városok és közösségek.

Harmadik fél által kezelt UCITS-ekbe és UCI-kba történő befektetés esetén a befektetéskezelő az adott harmadik fél által alkalmazott ESG-módszertanokra és – amennyiben léteznek – kizárási politikákra támaszkodik, így a Fidelity Multi Asset 8. cikk szerinti alapjaira alkalmazandó kizárások nem feltétlenül érvényesülnek.

Amennyiben egy Fidelity SFDR rendelet 8. cikk vagy 9. cikk szerinti alap nevében ESG-hez kapcsolódó kifejezést használ, az alap befektetéseinek legalább 80%-a a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja.

Azok az alapok, amelyek nevében a „fenntartható”, „ESG” vagy környezeti kifejezést használnak, a Párizsi Összehangolt Referenciaindex (Paris Aligned Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Azok az alapok, amelyek nevében társadalmi, vállalatirányítási vagy átmenettel kapcsolatos kifejezések szerepelnek (beleértve a környezeti és átmeneti kifejezések együttes használatát), a Klímaátmeneti Referenciaindex (Climate Transition Benchmark) kizárási kritériumait alkalmazzák. Az átmenettel kapcsolatos kifejezéseket használó alapokat továbbá figyelemmel kísérik annak érdekében, hogy egyértelmű és mérhető társadalmi vagy környezeti átmeneti pályán haladjanak.

Az alkalmazott ESG-módszertan további részletei az egyes alapok Fenntarthatósági Mellékletében (Fidelity SFDR rendelet 8. és 9. cikk szerinti alapok esetében), valamint a Sustainable Investing Principles dokumentumban található, amely a Sustainable Investing Framework (fidelityinternational.com) oldalon érhető el, és időről időre frissülhet.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem előmozdító alapok (ESG korlátok nélkül)

Az ESG korlátok nélküli alapok célja pénzügyi hozam elérése, és a befektetési folyamat során integrálhatják, de nem feltétlenül integrálják az ESG-kockázatokat és -lehetőségeket. Az ebbe a kategóriába tartozó termékek alkalmazzák a Fidelity ESG korlátok nélkül kizárásait, azonban nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (SFDR rendelet 8. cikk)

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok befektetési céljaik elérésére törekednek úgy, hogy közben – egyéb jellemzőik mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítják elő. Emellett valamennyi Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alap esetében a befektetéskezelési folyamat során az Alapkezelő arra törekszik, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot kövessenek.

A Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok különböző megközelítéseket alkalmaznak a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására, az alábbiak szerint.

Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok (a többszörös-alapok kivételével)

1. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek célja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámának meghaladása (ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum ESG-pontszámát.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások

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

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

2. ESG kritériumok azon Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyeknél az ESG vagy a fenntarthatóság kulcsfontosságú befektetési fókusz vagy cél (ESG célú)

ESG-módszertanok: ezek az alapok az alábbi módszertanok egyikét alkalmazzák:

- (i) az alap eszközeinek legalább 80%-a magas ESG-minősítésű értékpapírokba kerül befektetésre. Magas ESG-minősítésnek minősül a Fidelity ESG minősítési rendszerében legalább B besorolás, vagy – Fidelity minősítés hiányában – legalább A szintű MSCI ESG minősítés;
- (ii) az alap célja, hogy portfóliójának ESG-pontszáma meghaladja a referenciaindex vagy befektetési univerzum pontszámát az ESG-minősítés szerint leggyengébb 20% értékpapír kizárását követően; az alap befektethet alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba;
- (iii) tematikus alapok, amelyek egy közös, hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező témához kapcsolódó ágazatokba fektetnek, és céljuk a fenntarthatósági kihívások kezelése; ezen alapok befektetéseinek legalább 80%-a a befektetési politikában meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálja, és befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba.

Ezek az alapok – az egyes alapok befektetési politikájában meghatározottak szerint – befektethetnek alacsony, de javuló ESG-jellemzőkkel rendelkező kibocsátókba, amelyek javuló pályán haladnak, vagy amelyeknél formális együttműködési terv végrehajtása révén javulási potenciál mutatkozik. A javulás meghatározására szolgáló kritériumok időről időre változhatnak, és a Sustainable Investing Framework oldalon kerülnek frissítésre.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Többeszköz-alapú Fidelity SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok

3. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 70%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG előmozdító)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 70%-a az alábbiak valamelyikébe tartozik:

- (i) közvetlen értékpapírok legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel, vagy – ennek hiányában – legalább BB szintű MSCI ESG minősítéssel;
- (ii) a Fidelity által külön kezelt belső befektetési stratégiák, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research ESG minősítéssel rendelkeznek, vagy megfelelnek az ESG Tilt vagy ESG Target kritériumoknak;
- (iii) harmadik fél által kezelt UCITS-ek vagy UCI-k, amelyek legalább C szintű Fidelity Multi Asset Manager Research minősítéssel vagy legalább C szintű Fidelity ESG minősítéssel rendelkeznek;
- (iv) szuverén kibocsátók, amelyek negatív szűrésen estek át az Alapkezelő által.

(együttesen: „Multi Asset ESG kritériumok”).

A célidős alapok esetében a fenntartható befektetésekre vonatkozó minimumkövetelmények a célidőpontot megelőző 6 hónaptól nem alkalmazandók.

Kizárások: ESG előmozdító kizárások.

4. ESG kritériumok azon Fidelity Multi Asset SFDR rendelet 8. cikk szerinti alapok esetében, amelyek eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak (Multi Asset ESG célú)

ESG-módszertan: az alap eszközeinek legalább 90%-a megfelel a Multi Asset ESG kritériumoknak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Fenntartható befektetési céllal rendelkező alapok (SFDR rendelet 9. cikk) (ESG célú)

ESG-módszertan: a Fidelity SFDR rendelet 9. cikk szerinti alapok fenntartható befektetési célt követnek.

- (i) az alapok fenntartható befektetéseket hajtanak végre;
- (ii) a fenntartható befektetések meghatározása a fenti, „ESG- és fenntartható befektetési megközelítések” című részben rögzített kritériumok szerint történik;
- (iii) az alapok kiegészítő jelleggel befektethetnek más eszközökbe – beleértve a készpénzt is – fedezeti, likviditási vagy hatékony portfóliókezelési célból, illetve ágazatspecifikus szabályok által előírt esetekben, feltéve, hogy ezek a befektetések nem veszélyeztetik a fenntartható befektetési cél megvalósulását.

A befektetésekezelési folyamat során az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő vállalatirányítási gyakorlatot folytassanak.

Kizárások: ESG célú kizárások.

Az alap valamennyi befektetése szűrésre kerül az olyan tevékenységek kiszűrése érdekében, amelyek fő kedvezőtlen hatást gyakorolnak a környezeti vagy társadalmi célokra, illetve vállalatirányítási vitákat vetnek fel.

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

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

Érvényes: 2026. március 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 kitettsége: USA részvények.

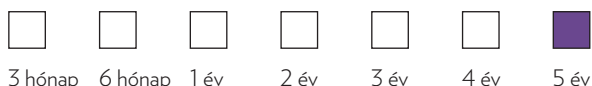
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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

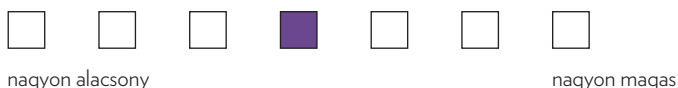
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan közepes hozam elérése érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni.

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 passzíván 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 középzhányadra vonatkozó kritériumok szerint. Az alap az Indexet úgy kívánja leképezni, hogy az Indexet alkotó értékpapírokat az Indexhez hasonló arányban tartja. Az alap rövidtávú értékpapír-kölcsönzés 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 befektetéseiből rövid távú, fedezett kölcsönöket is nyújthat bizonyos jogosult harmadik feleknek, hogy az Alap költségeinek ellensúlyozására további jövedelmet termeljen. Az FDI-ket közvetlen befektetési célokra is fel lehet használni. A részvények árfolyama naponta ingadozik, és befolyásolhatják a részvényeket kibocsátó egyes vállalatok teljesítményét befolyásoló tényezők, valamint a napi tőzsdei mozgások, illetve az általánosabb gazdasági és politikai fejlemények, amelyek viszont befolyásolhatják az Ön befektetésének értékét.

Az alap referenciaindex az S&P 500 Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

Részszerénykockázat, 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: 2026. március 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

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

Az Alapok célja, hogy a befektetőknek olyan hozamot biztosítsanak, amely tükrözi a vonatkozó referenciaindex hozamát. A referenciaindexnek lehet fenntarthatósági célja, vagy úgy is kialakíthatják, hogy az ESG-kritériumok alapján elkerülje bizonyos kibocsátókat, vagy jobb ESG-minősítésű, ESG-témájú kibocsátóknak biztosítson kitétséget, illetve pozitív környezeti vagy társadalmi hatást generáljon. A BlackRock figyelembe veszi az indexszolgáltató alkalmassági jellemzőit és kockázattérkékeit, és a BlackRock a befektetési megközelítését a Alap befektetési céljához és politikájához igazodva megfelelően módosíthatja. A referenciaindexnek nem feltétlenül vannak kifejezett fenntarthatósági céljai vagy fenntarthatósági követelményei. Az összes Alap esetében az ESG-integráció a következőket foglalja magában:

- elkötelezettség az indexszolgáltatókkal a referencia-index kapcsán; és
- ez iparágon belüli konzultáció az ESG figyelembevételéről;
- az átláthatóság és a jelentéstétel támogatása, beleértve a módszertani kritériumokat és a fenntarthatósággal kapcsolatos információk jelentését;
- befektetési gazdálkodási tevékenységek, amelyeket valamennyi részvényalapban végeznek a hosszú távú pénzügyi teljesítményre hatással lévő lényeges ESG-tényezőkkel kapcsolatos hatékony vállalatirányítás és üzleti gyakorlatok támogatása érdekében.

Amennyiben a referencia-index kifejezetten tartalmaz fenntarthatósági célkitűzést, a BlackRock rendszeres felülvizsgálatokat végez az indexszolgáltatókkal, hogy biztosítsa a referencia-index fenntarthatósági célkitűzéseinek következetességét.

A BlackRock a portfólió szintű ESG- és fenntarthatósági adatokat nyilvánosan közzéteszi a BlackRock weboldalának termékoldalain, amennyiben azt a törvények/szabályozások megengedik, így a jelenlegi és leendő befektetők, valamint befektetési tanácsadók megtekinthetik az alapok fenntarthatósági információit.

Hacsak az Alap dokumentációjában másként nem szerepel, és az Alap befektetési célkitűzésében és befektetési politikájában nem szerepel, az ESG-integráció nem változtatja meg az Alap befektetési célkitűzését, és nem korlátozza a Portfólió Menedzser befektetési univerzumát, és az Alap nem alkalmaz ESG- vagy hatásra fókuszáló befektetési stratégiát vagy bármilyen kizáró szűrőt. A hatás-befektetések olyan befektetések, amelyeket azzal a szándékkal hajtanak végre, hogy pénzügyi hozam mellett pozitív, mérhető társadalmi és/vagy környezeti hatást érjenek el. Hasonlóképpen, az ESG-integráció nem határozza meg, hogy az Alap milyen mértékben lehet kitéve a fenntarthatósági kockázatoknak. Kérjük, olvassa el a „Fenntarthatósági kockázat” című részt a jelen tájékoztató „Kockázati tényezők” című fejezetében.

Felelős vagyonkezelés

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

Az SFDR rendelettel kapcsolatos közzétételek:

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

Minden alap, kivéve a 8. cikk szerinti alapokat:

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

8. cikk szerinti alapok:

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

A Taxonómia rendelettel kapcsolatos közzétételek:

Minden alap, kivéve a 8. cikk szerinti alapokat:

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

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

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

Érvényes: 2025. március 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 kitettsége: USA kötvények.

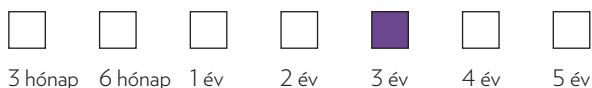
Az eszközalap devizaneme USA dollár (USD).

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.

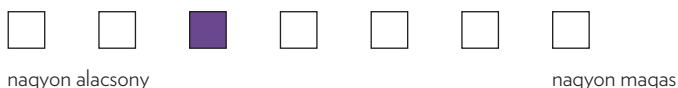
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

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 eszközfedeztetű, 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 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.

Érvényes: 2026. március 1-től

Az eszközalap nem az SFDR rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében, vagy a 9. cikkének (1), (2) és (3) bekezdésében említett pénzügyi termék.

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

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

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

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

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

Felelős vagyonkezelés

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

Az SFDR rendelettel kapcsolatos közzétételek:

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

Minden alap, kivéve a 8. cikk szerinti alapokat:

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

8. cikk szerinti alapok:

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

A Taxonómia rendelettel kapcsolatos közzétételek:

Minden alap, kivéve a 8. cikk szerinti alapokat:

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

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

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

- **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 befektetést is eredményezhet.
- **Részvénykockázat:** a gazdasági társaságok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetük romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy az értékpapírok akár teljesen el is értéktelenedhetnek.
- **Likviditási piaci kockázat:** az eszközalap portfóliójában szereplő eszközök értékesítése, új eszközök vásárlása az eszközalap portfóliójába, illetve származtatott ügyletek kötése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközalap devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetés esetén az eszközöknek, illetve az eszközök tartásából eredő jövedelmeknek az eszközalap devizanemére átszámított értéke az adott deviza és az eszközalap devizaneme közötti árfolyam ingadozásának következményeként csökkenhet.
- **Származtatott ügyletek kockázata:** A származtatott ügyletekhez speciális kockázati tényezők tartoznak. Ilyen a tőkeáttételből eredő kockázat és a báziskockázat. A tőkeáttétel felnagyítja a mögöttes termék, alaptermék 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.
- **Ingatlankockázat:** az ingatlanok vételárának megtérülési ideje jellemzően hosszabb, mint az értékpapír-befektetéseké. Az ingatlanbefektetések kockázata döntően az ingatlanok hasznosításából eredő kockázatból, valamint az ingatlanok értékének ingadozásából származhat. Az ingatlanok hasznosítása (bérbeadása), illetve értékesítése ugyanis időről időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően többéves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.
- **Ország- és politikai kockázat:** a célszörzágok – amelyekbe az 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 célszörzágok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközök hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok az eszközalap portfóliójában szerepelhetnek.
- **Partnerkockázat:** az 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 pénzpiacra 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 (rendre: 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.

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

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

Érvényes: 2026. március 1-től

Jelen tájékoztató tartalmazza az eszközalapok befektetési egységei eladásának és vételének elszámolási időpontját (árfolyam megismerésének dátumát), valamint a befektetési egységek eladása és vétele során alkalmazott árfolyamok dátumát (vonatkoztatási napját) értékelési napokban kifejezve.

Eszközalap neve	Árfolyam dátuma	Árfolyam megismerésének dátuma (az ügylet elszámolásának időpontja)
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Pénzpiaci Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Global Demographics Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Global Healthcare Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Global Industrials Részvény Pro Eszközalap (USD)	T	T+1
Fidelity Global Technology 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:

- a megtakarítási alapszámlákra az esedékességig azonosítható módon beérkezett díj befektetése vonatkozásában az esedékesség napját követő értékelési nap;
- a megtakarítási alapszámlákra az esedékességet követően befizetett díj, valamint a rendkívüli megtakarítási számlákra befizetett díj befektetése vonatkozásában a díj azonosítható módon történő beérkezésének napját követő értékelési nap;
- befektetési összetétel változtatása (befektetési egységek átcsoportosítása) vonatkozásában az ügyféligeny Biztosító általi feldolgozásának napját követő értékelési nap;
- biztosítási eseményhez (kivéve lejárat) kapcsolódó szolgáltatás vagy egyéb kifizetés (visszavásárlás, rész-visszavásárlás) összegének meghatározása vonatkozásában a biztosítási esemény bejelentés vagy az ügyféligeny Biztosítóhoz történő beérkezésének napját követő értékelési nap;
- lejárat szolgáltatás összegének meghatározása vonatkozásában a lejárat napját követő értékelési nap.

Az „**Árfolyam dátuma**” azt az értékelési napot jelöli, amely napra vonatkozó árfolyamon a Biztosító elszámolja az ügyletet (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 napon az árfolyam várhatóan betöltésre kerül a Biztosító nyilvántartó rendszereibe, és amely napon az ügylet elszámolásra kerül.

A befektetési egységek két eszközalap közötti átcsoportosítása eladási és vételi ügyletpárként valósul meg az alábbiak szerint:

- Ha az eladással érintett forrás és a vétellel érintett cél alap árfolyam dátuma megegyezik, akkor az erre a napra vonatkozó árfolyamon teljesül mindkét ügylet.
- Ha a cél alap árfolyam dátuma későbbi, akkor az eladási ügylet a forrás alapján, a vételi ügylet a cél alapján rögzített napra vonatkozó árfolyamon teljesül. Például, ha a forrás alap T, a cél alap T+1 árfolyam dátumú, akkor az eladási ügylet a T napi árfolyamon, a vételi ügylet a T+1 napi árfolyamon teljesül.
- Ha a forrás alap árfolyam dátuma későbbi, akkor a forrás alapján rögzített napra vonatkozó árfolyamon 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 eszközalapokból eladott befektetési egységek ellenértéke és ebből a megcélzott eszközalapokban vásárolt befektetési egységek vonatkozásában, az átcsoportosításban érintett eszközalapok árfolyam dátumától függően akár több részletben kerül teljesítésre.