ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

KÖZLEMÉNY AZ SFDR RENDELET 10. CIKKE ALAPJÁN

Érvényes: 2026. október 1-től

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

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

Alfa ESG Fókusz Részvény Eszközalap (HUF)

ÖSSZEFOGLALÓ

Az eszközalapnak célja a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, azaz a SFDR rendelet 8. cikkének hatálya alá tartozik. Tart azonban fenntartható befektetéseket, amelyek esetében elkerüli a jelentős károkozást a Taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az eszközalap eszközeinek 90%-át K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések adják. A befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik, amely fenntartható befektetések legalább fele (így az eszközalap eszközeinek 25%-a) az uniós Taxonómiához igazítható befektetéseket tartalmaz. 5% a Taxonómiához igazodó befektetések vállalt minimum aránya. A fenntartható befektetések esetén az eszközalap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. A társadalmi szempontból fenntartható befektetések vállalt aránya minimum 0%, de nincs kizárva annak lehetősége, hogy az eszközalapba kerül ilyen befektetés.

Az eszközalap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

Az eszközalap a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására különböző mutatókat alkalmaz (kizárási elvek, ESG rating), melyeknek való megfelelést a megbízott vagyonkezelő Kockázatkezelési részlege ellenőrzi.

Az eszközalap célja a fejlődő és fejlett 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 (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembevétele mellett.

Az eszközalap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat úgy, hogy a befektetési döntéshozatal folyamatába a 4-es, 10-es és 14-es PAI mutatókat integrálja. Ezen kívül az eszközalap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetők fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem.

A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatait a belső vagy a megbízott vagyonkezelő értékeli saját ESG szabályzatának megfelelően, az eszközalap indulásakor az MSCI ESG Managert használva.

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

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások az MSCI ESG Manager és a Bloomberg Data Services. A módszertani és adatkorlátok ezen eszközalap tekintetében limitáltak, és nem befolyásolják a termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

Az eszközalaphoz nem lett ESG fókuszú index rendelve.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Az eszközalap előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

Tarthat azonban fenntartható befektetéseket, amelyek esetében elkerüli a jelentős károkozást a Taxonómia rendeletben részletezett módon. A fenntartható befektetések esetén ugyanis az eszközalap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez, és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (Do No Significant Harm – DNSH).

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

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

1. **Kizárási lista:** az eszközalap betartja az Alapkezelő által meghatározott kizárási listát. Ennek értelmében az eszközalap nem fektet be súlyosan károsító iparágakba, melyek negatívan értékelhető PAI indikátorokkal rendelkeznek. Ide tartoznak a jelentősebb fűtőszenes 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, melyről bővebb információ a következő linken található: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/05/vigam_kizarasi_lista.pdf. 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 tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:
     - PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése;
     - PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

2. **PAI indikátorok figyelembevétele az ESG adatokon keresztül:** az ESG elemzéshez és teljesítményértékeléshez az Alapkezelő nemzetközi beágyazottságú adatszolgáltatókra támaszkodik, és alkalmazza 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. Az Alapkezelő megközelítésében a kettős lényegességet (dual materiality) tekinti 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.

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/

Az eszközalap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetők fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem, amelyet a kizárási lista biztosít. Így a fenntartható befektetések összhangban vannak az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munka világára vonatkozó alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozatában azonosított nyolc alapvető egyezményben, valamint az Emberi Jogok Nemzetközi Törvényében rögzített elveket és jogokat is.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Az eszközalap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az eszközalap célja a fejlődő és fejlett 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 (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembevétele mellett. Az eszközalap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A részvénykiválasztás során az eszközalap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfóliómenedzserek 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. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyezőanyag-kibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazon kapcsolatok minősége, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok közé tartoznak azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

Az eszközalap környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 50%-a fenntartható befektetésekbe történik, amely fenntartható befektetések legalább fele (így az eszközalap eszközeinek 25%-a) az uniós Taxonómiához igazítható befektetéseket tartalmaz. A fenntartható befektetések esetén az eszközalap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez.

A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére az Alapkezelő az MSCI ESG Managert használja: az MSCI saját módszertana alapján a vállalatirányítási elemzést elvégzi, melyet az ESG-értékelésbe beépít. Az alkalmazott elveket az MSCI honlapján közzéteszi.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az eszközalap eszközeinek 90%-át K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések adják. Minimum 50% a fenntartható befektetések aránya, amelyekből minimum 5% Taxonómiához igazodó, 25% pedig egyéb környezeti célkitűzéssel rendelkezik. A társadalmi szempontból fenntartható befektetések vállalt aránya minimum 0%, de nincs kizárva annak lehetősége, hogy az eszközalapba kerül ilyen befektetés.

Az eszközalapban (fedezeti, arbitrázs, vagy egyéb célú) származtatott ügyletek nem köthetők.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Az eszközalap SFDR 8-as cikk szerinti alap, így nincs fenntarthatósági célja.

Az eszközalap a következő mutatókat alkalmazza a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására:

- **Iparági valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók:** az Alapkezelő által alkalmazott kizárási mutatók szerint az eszközalap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszenes kitettséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárás alapjául szolgáló mutatókat az Alapkezelő Fenntarthatósági Politikája írja le.
- **ESG rating:** általánosságban a környezeti és társadalmi jellemzőket az összesített ESG-mutatóval méri az Alapkezelő. Az Alapkezelő az MSCI ESG szolgáltató értékelését használja, melynek módszertana a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat együttesen és súlyozva veszi figyelembe. Megközelítésükben iparáganként eltérő súlyozással veszik számításba a különböző környezeti és társadalmi jellemzőket. Az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az eszközalap nem fektet CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az eszközalap szintjén.

A fenti mutatóknak való megfelelés ellenőrzésére belső kontrollfolyamat van érvényben, melynek keretében az Alapkezelő Kockázatkezelési részlege rendszeres időközönként vizsgálatot tart.

MÓDSZERTAN

Lásd „A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése" szakaszban.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások: MSCI ESG Manager, Bloomberg Data Services.

Az Alapkezelő az adatminőség biztosítása érdekében kizárólag a piacon is elismert és megbízható adatszolgáltatókat használ. Az Alapkezelő ezen adatszolgáltatók becsült és tény adatait is használja az eszközalap kezelése és a célkitűzések mérése során, azonban a szolgáltatott adatok minőségét nem ellenőrzi azon kívül, hogy nyilvánvaló adathiba esetén nem használja az adott adatot.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Tekintve, hogy az eszközalap elsődlegesen részvény ETF-ekbe, illetve olyan mögöttes részvényalapokba fektet, amelyek SFDR szerinti Article 8-as vagy 9-es besorolással rendelkeznek, a módszertani és adatkorlátok limitáltak, és nem befolyásolják a termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

ÁTVILÁGÍTÁS

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

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

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

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Az eszközalaphoz nem lett ESG fókuszú index rendelve.