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 Green Vegyes Eszközalap (EUR)

ÖSSZEFOGLALÓ

Az eszközalap célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

Az eszközalap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez.

Ezen elvek mentén az eszközalap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez, illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (Do No Significant Harm – DNSH). Ilyen módon a pénzügyi termék befektetései elkerülik a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében.

Az eszközalap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat úgy, hogy az összes kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót méri. Ezen kívül az eszközalap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek fel olyan területeken, mint az emberi jogok, a munkaügyi normák, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem.

Az eszközalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében főként, de nem kizárólag részvény és kötvény ETF-eket és olyan mögöttes részvény- és kötvényalapokat tart, amelyek „zöld" vagy SFDR Article 9-es besorolással rendelkeznek.

Ezen kívül az eszközalap esetleges közvetlen részvény és vállalati kötvény befektetései esetén külön meghatározásra kerülnek az eszközalap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók (ESG rating és főbb káros hatások (PAI indikátorok)) és az eszközalap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók (SDG-k és a Taxonómiához igazítható befektetések arányára vonatkozó mutatók). Ezen mutatóknak való megfelelés ellenőrzésére kontroll-folyamatok vannak érvényben.

A szerepvállalás nem képezi a fenntartható befektetési célkitűzés részét.

Az eszközalap fenntartható befektetési célkitűzésének 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 fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatait a belső vagy a megbízott vagyonkezelő értékeli saját ESG szabályzatának megfelelően.

Az eszközalap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekbe fektetni, melyből minimum 50% az uniós Taxonómiához igazítható (Taxonomy eligible), minimum 10% pedig az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy aligned) befektetés.

Az eszközalaphoz nem lett konkrét index rendelve a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez.

A JELENTŐS KÁROKOZÁS ELKERÜLÉSE A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS TEKINTETÉBEN

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) a Taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az eszközalap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. 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 főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történik:

1. a kizárási elveken keresztül történik a PAI mutatók figyelembevétele,
2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe veszi az Alapkezelő.

Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra, és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében, ott befektetői szerepvállalás keretében párbeszédet folytathat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá – amennyiben lehetősége van rá – közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását. Az állami kibocsátóknál ez a lehetőség nem értelmezhető.

Az eszközalap kizárja befektetési köréből azokat a kibocsátókat, amelyeknél súlyos ellentmondások fedezhetőek 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 befektetés összhangban van 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 FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉSE

Az eszközalap környezeti célkitűzését azáltal tervezi megvalósítani, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. A zöld államkötvények mellett az eszközalap olyan vállalatokban vállal kitettséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az eszközalap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba vagy ETF-ekbe fektet be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén az eszközalap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez, illetve figyelembe veheti, de semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (Do No Significant Harm – DNSH), nevezetesen:

— éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás;
— vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
— körforgásos gazdaságra való átállás;
— szennyezés megelőzése és csökkentése;
— biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az eszközalap fenntartható befektetési célkitűzését főként, de nem kizárólag részvény és kötvény ETF-eken és olyan mögöttes részvény- és kötvényalapokon keresztül tervezi elérni, amelyek „zöld" vagy SFDR Article 9-es besorolással rendelkeznek.

Ezeknek a kibocsátóknak a tevékenysége kapcsolódhat többek között az energiahatékonysághoz, a megújuló és tiszta energiához, a környezetszennyezés szabályozásához, a vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és a megosztásos gazdasághoz.

A befektetési döntések során az Alapkezelő a piaci és vállalatspecifikus elemzés kombinációját használja arra, hogy kiválassza azon kibocsátókat, amelyek várhatóan kedvező növekedési lehetőséggel rendelkeznek, alacsony piaci ár mellett. Az Alapkezelő kiválasztási stratégiájának alapvető eleme még az ESG szempontok figyelembevétele, azaz olyan kibocsátók kiválasztása, amelyek tevékenységükkel hozzájárulnak az eszközalap környezeti célkitűzéséhez, úgy, hogy közben nem sértik az egyéb környezeti, illetve társadalmi tényezőket.

A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatait a belső vagy a megbízott vagyonkezelő értékeli saját ESG szabályzatának megfelelően.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az eszközalap eszközeinek 100%-át tervezi fenntartható befektetésekbe fektetni, mely arányba nem tartoznak bele a készpénz (likviditás) és fedezeti célú eszközök. A likviditás célú eszközök maximális aránya 30% lehet, de ezen eszközök esetében is érvényesülnek a fenntarthatósághoz kapcsolódó minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok. Az eszközalap az eszközei minimum 50%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazítható (Taxonomy eligible) környezeti célkitűzést, illetve az eszközei minimum 0%-ára vállal társadalmi célkitűzést, de ettől függetlenül tarthat olyan eszközöket, amelyek fenntartható társadalmi tevékenységgel kapcsolatos vállalatok kibocsátásából származnak. Az eszközalap az eszközei minimum 10%-ára vállal az uniós Taxonómiához igazodó (Taxonomy alignment) részarányt. Az eszközalap származtatott ügyleteket nem köthet.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS NYOMON KÖVETÉSE

Az eszközalap olyan részvény ETF-ekbe, illetve olyan mögöttes részvényalapokba fektet, amelyek SFDR szerinti Article 9-es besorolással rendelkeznek. A kötvény eszközosztály befektetéseinek „zöld" minősítéssel, vagy Article 9 besorolással kell rendelkeznie. Ez által biztosítja az Alapkezelő azt, hogy az eszközalap elérje a fenntartható befektetési célkitűzést.

Az eszközalap esetleges közvetlen részvény és vállalati kötvény befektetései esetén a következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazza:

Az eszközalap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- ESG rating: általánosságban a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az összesített ESG-mutatóval méri az Alapkezelő. Az eszközalap az MSCI ESG szolgáltató értékelését használja, amelynek 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 B és CCC besorolású vállalatba, és törekszik a magasabb összesített ESG-mutató elérésére, de legalább A besorolást elérni negyedéves átlagban az eszközalap szintjén.
- Főbb káros hatások (PAI indikátorok), mint például a nemzetközi normákat súlyosan megsértő, káros környezeti és/vagy társadalmi hatással járó jelentős tevékenységet folytató kibocsátókkal szembeni kitettség.

  Az eszközalap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazza az eszközalap fenntarthatósági mutatójaként is:
  - PAI 1 – ÜHG-kibocsátás;
  - PAI 2 – Karbonlábnyom;
  - PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség;
  - PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya;
  - 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;
  - választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések.

Az eszközlap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:

- Fenntartható Fejlődési Célok (SDG): a fenntarthatósági célkitűzést az SDG-k segítségével vizsgálja az Alapkezelő. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használja az Alapkezelő, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-est (A Szegénység Felszámolása), 2-est (Az Éhezés Megszüntetése), 3-ast (Egészség és Jóllét), 4-est (Minőségi Oktatás), 5-öst (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-est (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás"-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva, de az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy ezt később helyettesítse más szolgáltatóval. Ezen kívül az eszközalap a környezeti (6., 7., 11., 12., 13. és 15. SDG) vagy társadalmi (1., 2., 3., 4., 5., 10. és 16. SDG) SDG-hez való hozzájárulásáról is beszámol ezen külső adatok alapján.
- Az eszközalap olyan vállalatokban vállal kitettséget, amelyek bevételének és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az eszközalap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az eszközalap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az eszközalap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak.

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

MÓDSZERTAN

Lásd „A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése" szakaszban.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Az eszközalap fenntartható befektetési célkitűzésének 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 9-es besorolással rendelkeznek, illetve a kötvény eszközosztály befektetéseinek „zöld" minősítéssel vagy Article 9 besorolással kell rendelkeznie, a módszertani és adatkorlátok limitáltak, és nem befolyásolják a fenntartható befektetési célkitűzés elérését.

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 fenntartható befektetési célkitűzés részét.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS ELÉRÉSE

Az eszközalaphoz nem lett konkrét index rendelve a fenntartható befektetési célkitűzés eléréséhez.