

Érvényes: 2019. július 24-től

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

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

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés, profitálva a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből.

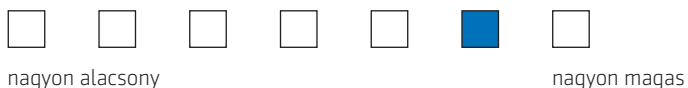
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



Az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetési politikája:

Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Ausztria, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

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

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

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

Érvényes: 2022. február 1-től

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

Az Alapkezelő az Alap vagyongazdálkodása során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. Az Alapkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában 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 a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába.

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

Érvényes: 2018. október 15-től

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

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

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson.

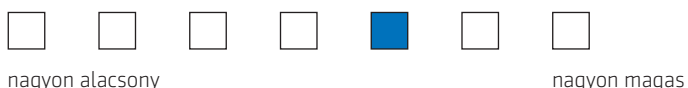
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan jelentős hozam elérése érdekében jelentős kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyeknek a székhelye Európában található, vagy amelyek tevékenységük jelentős részét ott végzik. Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet. A közepes méretű, 1 és 10 milliárd euró közötti piaci kapitalizációjú vállalatok részvényei jellemzően túlsúllyal szerepelnek a portfólióban. Az eszközökbe közvetlenül is befektethet, vagy közvetetten szerezhethet kitétséget más megfelelő eszközökkel, köztük például származékos eszközökkel. Származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között például befektetési célból – tőkeáttételt képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.

Az alap referenciaindex az MSCI Europe Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

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

Érvényes: 2022. június 1-től

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

A fenntarthatósági kockázatok integrálására vonatkozó megközelítés az ESG kockázatok egyedi kibocsátó szinten történő azonosítására és értékelésére törekszik.

A Fidelity befektetési csapata által figyelembe vehető fenntarthatósági kockázatok többek között:

- vállalatirányítási hiányosságok (pl. az igazgatótanács összetétele, vezetői juttatások);
- részvényesi jogok (pl. az igazgatók megválasztása, tőkeemódosítások);
- szabályozási változások (pl. üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozó korlátozások, kormányzati szabályok);
- fizikai fenyegetések (pl. szélsőséges időjárás, klímaváltozás, vízhiány);
- márka- és reputációs ügyek (pl. elégtelen egészségügyi és biztonsági jegyzőkönyvek);
- ellátási lánc kezelése (pl. a halálesetek számának növekedése, a sérülések miatt kieső idők aránya, munkaviszonyok);
- munkamódszerek (pl. az egészségügyi, biztonsági és emberi jogi rendelkezések megfigyelése).

A Fidelity portfóliókezelői és elemzői a befektetési lehetőségek pénzügyi eredményeire vonatkozó elemzéseiket további minőségi és mennyiségi nem-pénzügyi (nem-fundamentális), az ESG kockázatokat tartalmazó elemzéssel egészítik ki és figyelembe veszik ezeket a tényezőket a befektetési döntéshozatalban és kockázatfigyelésben olyan mértékig, amennyiben lehetséges vagy tényleges kockázatot és/vagy lehetőséget jelentenek a hosszútávú, kockázattal korrigált hozamok maximalizálásánál.

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

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

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

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

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

Jelenleg nem áll rendelkezésre elegendő mennyiségű piaci adat ahhoz, hogy ezeknek az alapoknak a Taxonómia Rendelettel való igazodásának mértékét ki lehessen számítani. Ezért, függetlenül a fenti, jelentős károkozás elkerülését célzó nyilatkozattól, jelenleg az SFDR 8. cikk szerinti alapok egyike sem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A megfelelő időpontban, amint az adatok elérhetővé válnak amik lehetővé teszik az alapok befektetéseinek pontos értékelését, a portfóliók környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumoknak való megfelelésével kapcsolatos számítások elérhetőek lesznek a befektetők számára.

Az alapkezelő környezeti és társadalmi jellemzők széles skáláját veszi folyamatosan figyelembe, de saját belátása szerint időről időre alkalmazhat fokozott, szigorúbb fenntarthatósági elvárásokat és kizárásokat.

- Az alapok nettó eszközeinek legalább 50%-a fenntartható jellemzőkkel bíró eszközökbe kerül befektetésre. A fenntartható jellemzők különböző mértékek kombinációjára történő hivatkozással kerülnek megállapításra, mint a külső minősítők által, vagy a Fidelity Fenntarthatósági Minősítések szerint adott ESG minősítés. További részletek az alkalmazott módszerekről a <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> címen elérhetők.
- A normaalapú szűrés azokat a kibocsátókat érinti, amelyekről az alapkezelő úgy véli, hogy tevékenységük nincs összhangban az elfogadott nemzetközi normákkal, többek között azokkal, amelyeket az ENSZ Globális Paktuma állapított meg.
- Az alapkezelő által kezelt minden alapra vonatkozik egy vállalati szintű kizárási lista, amely többek között, de nem kizárólag kazettás lőszerre és gyalogsági aknákra vonatkozik.
- A befektetési folyamat során az alapkezelő törekszik arra, hogy a befektetési célpontokat jelentő vállalatok jó irányítási gyakorlatokat kövessenek.

Érvényes: 2019. augusztus 15-től

Az eszközalap kizárólag a Parvest SICAV – Money Market Euro befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

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

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

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

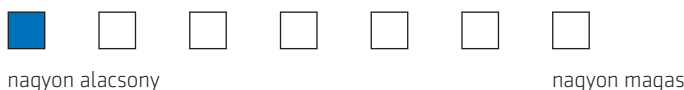
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan nagyon alacsony hozam elérése érdekében nagyon alacsony kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Parvest SICAV – Money Market Euro befektetési politikája:

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

Az alap referenciaindexre Cash Index EONIA (RI).

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

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

Érvényes: 2022. június 1-től

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

- **Felelős üzleti magatartási standardok:** A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Felelős Üzleti Magatartási kódex („RBC”) meghatározása szerint az alábbiak tiszteletben tartását foglalja magába:

1) norma-alapú ellenőrzések, pl. az ENSZ Globális Egyezménye, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei, valamint 2) a BNP Paribas Asset Management szektor szintű politikái.

1) **Norma-alapú ellenőrzések:** Az ENSZ globális egyezménye – United Nations Global Compact – (www.unglobalcompact.org) 10 alapelvet fogalmaz meg a vállalkozások számára, amelyeknek az emberi jogok, munkaügyi előírások, környezeti kérdések kezelése és a korrupció visszaszorítása területein eleget kell tenniük. Hasonlóképpen, az OECD multinacionális vállalatok részére szóló útmutatása is megfogalmaz a vállalkozások felelős magatartásához kapcsolódó elveket. Ez a két megosztott keretrendszer világszerte elismert és valamennyi iparágra alkalmazható. Az egy vagy több elvet be nem tartó társaságokat kizárásra kerülnek az alap befektetéseiből és az elvek megsértését kockázatos társaságokat pedig szoros nyomon követésre, és esetlegesen szintén kizárásra kerülnek az alap befektetéseiből.

2) A **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT** ezen kívül egy sor iránymutatást fogalmazott meg a Felelős Üzleti Magatartási Politikában felsorolt érzékeny szektorokban eszközölt befektetésekhöz kapcsolódóan. Az ezekben az érzékeny szektorokban működő azon társaságok, amelyek nem tesznek eleget az útmutatásban megfogalmazott elveknek, kizárásra kerülnek az alap befektetéseiből. Az érintett szektorok többek között magukba foglalják a pálmaolajgyártást, a cellulózgyártást, a bányászati tevékenységeket, a nukleáris energiát felhasználó és szén alapú áramtermelést, a dohányipari társaságokat, a vitatott fegyvergyártást, a nem konvencionális olaj- és gáz-, valamint azbeszt előállítását.

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

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

Az értékpapír-kibocsátók ESG értékeléséhez segítségként rendelkezésre bocsátható a saját belső keretrendszer által meghatározott ESG pontszám. Az ESG integrálás valamennyi befektetési stratégia vonatkozásában szisztematikusan alkalmazásra kerül. Az ESG tényezőknek a befektetési döntéshozatali folyamatba való integrálása és beágyazása hivatalos ESG Integrálási Irányelvek alapján történik. Mindazonáltal, azt, hogy az ESG integrálás, ideértve az ESG pontszámokat is, milyen módon és mértékben kerül beágyazásra az egyes befektetési folyamatokba, az adott Befektetéskezelő határozza meg, aki teljes körű felelősséggel tartozik ebben a tekintetben.

- **Részvényesi szerepvállalás:** Célja a részesedések hosszú távú értékének a növelése és a hosszú távú kockázatok kezelése az ügyfelek számára, a BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT azon kötelezettségvállalása részeként, hogy az eszközök hatékony és gondos kezelőjeként működjön. Ez az alábbi részvényesi szerepvállalási tevékenységeket jelenti:

- **Társasági Szerepvállalás:** a cél a társaságokkal folytatott párbeszéd révén elősegíteni a vállalati irányítás legjobb gyakorlatait, a társadalmi felelősségvállalást és a környezeti kérdések kezelését. A társasági szerepvállalás kulcsfontosságú eleme az éves közgyűlésen való szavazás. A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT számos ESG kérdésben részletes iránymutatást bocsát ki a meghatalmazott útján történő szavazásról.
- **Közpolitikával Kapcsolatos Szerepvállalás:** A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT célja az, hogy a fenntarthatósági kérdések figyelembevételét minél teljesebb körben előmozdítsa azokon a piacokon, amelyekben befektet, valamint a saját Közpolitikai Kérdésekkel Kapcsolatos Szerepvállalási Stratégiájának megfelelően a vállalati magatartást szabályozó és irányító szabályokban is.

Az alapok besorolása

Az alapok „Fenntartható” vagy „Fenntartható Plusz” besorolásúak lehetnek:

- a „**Fenntartható**” alapok a fent említett fenntartható befektetés megközelítést alkalmazzák; a Társaság valamennyi alapja ebbe a kategóriába tartozik,
- a „**Fenntartható Plusz**” alapok a fent említett fenntartható befektetés megközelítés alkalmazása mellett specifikusabb fenntarthatósági politikával vagy korlátozásokkal is rendelkeznek az alábbiakban és a befektetési alap tájékoztatójában meghatározottak szerint.

Az Alapkezelő EU Taxonómia Rendeletnek (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 Rendelete) való megfeleléssel kapcsolatos adatbázisai jelenleg fejlesztés alatt állnak, annak érdekében, hogy megfelelően és pontosan teljesíthetők legyenek a Taxonómia Rendelet szerinti fenntarthatósági közzétételek. Ennek megfelelően a későbbiekben a Tájékoztató további frissítése várható.

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Globális Fenntarthatósági Stratégiája határozza meg a fenntartható befektetések megközelítését, amelynek részei az ESG integrálás, a felelős üzleti magatartási standardok és a képviselői tevékenységek (az alábbiakban meghatározva) megvalósítása az egyes alapok befektetéskezelői által alkalmazott befektetési folyamatokban.

Az 'ESG' kifejezés jelentése: Környezeti, Társadalmi és Irányítási; általánosságban ezeket a kritériumokat használják egy befektetés fenntarthatósági szintjének a felméréséhez.

A BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT elkötelezett az iránt, hogy a befektetéseikhez egy fenntartható befektetési megközelítést alkalmazzon.

Az SFDR (az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 8. cikke alá tartozóként besorolt alapok pénzügyi tényezőkön felüli elemzéssel („Minimum pénzügyi tényezőkön felüli elemzés”) legalább:

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

A környezeti, illetve társadalmi jellemzőket előmozdító alapok (a „8. cikk alá tartozó alapok”):

Ezek az alapok egyéb jellemzők mellett előmozdítják a környezeti, illetve társadalmi jellemzőket, illetve azok kombinációját, feltéve, hogy azok a társaságok, amelyekbe befektetnek, jó irányítási gyakorlatokat követnek.

A 8. cikk alá tartozó valamennyi alap „Fenntartható” vagy „Fenntartható Plusz” besorolású.

Érvényes: 2018. október 15-től

Az eszközalap kizárólag a Schroder ISF – Asian Opportunities befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetéseinek jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: ázsiai (Japánt kivéve) részvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja, hogy tőkenövekedést biztosítson ázsiai vállalatok részvényeibe történő befektetéssel (Japánt kivéve).

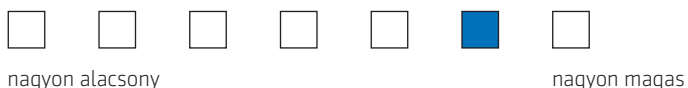
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan magas hozam elérése érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Schroder ISF – Asian Opportunities befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább kétharmadát ázsiai vállalatok részvényeibe fekteti be (Japánt kivéve). Az alap közvetlenül befektethet kínai „B” részvényekbe és kínai „H” részvényekbe, valamint eszközeinek legfeljebb 30%-át befektetheti kínai „A” részvényekbe a Shanghai/Shenzen-Hong Kong Stock Connecten keresztül. Származékos termékek is használhatók a kockázat csökkentése és az alap hatékonyabb kezelése érdekében. Az alap pénzeszközöket is tarthat.

Az alap referenciaindex az MSCI AC Asia ex Japan Net TR Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

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

Érvényes: 2022. június 1-től

A befektetéskezelő minden Alap kezelése során figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási esemény vagy körülmény, amely megtörténte vagy fennállása esetén tényleges vagy esetleges jelentős negatív hatással lehet egy befektetés értékére és az Alap hozamaira.

Környezeti kockázatra példa az áradások éghajlatváltozás miatti nagyobb valószínűsége, és a tengerszint ebből eredő emelkedése. Az áradások a kibocsátók különféle köreire lehetnek hatással, például ingatlanvállalatokra és biztosítókra, és az ilyen vállalatokba helyezett befektetések értékét negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatra példa a helytelen munkavégzési gyakorlat, például a gyermekmunka. Ha egy vállalatról kiderül, hogy ilyen gyakorlatot alkalmaz, vagy olyan beszállítókkal létesít üzleti kapcsolatot, amelyek a tudtával ezt teszik, ez felveti a törvényszegés lehetőségét, és/vagy rossz fényt vethet a vállalatra a piacon. Vállalatirányítási kockázatra példa a nemek közötti egyensúly biztosítása. Ha egy vállalat jelentéseiből az egyensúly hiánya rajzolódik ki, vagy a médiában arról beszélnek, hogy a vállalatnál nemi alapú hátrányos megkülönböztetést alkalmaznak, ez negatívan befolyásolhatja a vállalat piaci megítélését, és kihatással lehet a részvényei árfolyamára. Annak kockázata is fennáll, hogy a fenntartható üzletvitel és gyakorlatokat védelmező vagy ösztönző új szabályozásokat, adókat vagy iparági szabványokat vezetnek be – az ilyen változások negatív hatással lehetnek azokra a kibocsátókra, amelyek az új követelményekhez való alkalmazkodás szempontjából rosszul pozicionáltak.

Az Alapkezelő Társaság átfogó kockázatkezelési folyamatainak a befektetési döntéshozatal során alkalmazott egyéb tényezők mellett része a fenntarthatósági kockázatok figyelembe vétele is. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási esemény vagy körülmény, amely megtörténte vagy fennállása esetén tényleges vagy esetleges jelentős negatív hatással lehet egy befektetés értékére és az Alap hozamaira. A fenntarthatósági kockázatok jelentkezhettek egy adott üzletágban, vagy lehetnek külső, több üzletágot érintő kockázatok.

Annak érdekében, hogy az ilyen kockázatokat integrálni lehessen a befektetési döntéshozatalba, a különböző eszközosztályok, befektetési stratégiák és befektetési univerzumok esetében eltérő megközelítésekre lehet szükség. A befektetéskezelő a potenciális befektetések elemzése során általában olyan tényezőket értékel (egyéb fontos szempontok mellett), mint például az adott kibocsátó tevékenységének várható általános társadalmi és környezeti költségei és hasznai, vagy egy bizonyos fenntarthatósági kockázat – például a szén-dioxid-kibocsátási adók emelése – esetleges hatásai a kibocsátó piaci értékére.

A befektetéskezelő jellemzően azt is megvizsgálja, hogy a kérdéses kibocsátó milyen kapcsolatokat ápol a működésében érintett felekkel – ügyfelekkel, alkalmazottakkal, beszállítókkal és szabályzókkal –, melynek során felméri, hogy a kibocsátó ezeket a kapcsolatokat fenntartható módon kezeli-e, és ebből eredően mutatkozik-e jelentős kockázat a kibocsátó piaci értékére nézve.

Egyes fenntarthatósági kockázatok hatásának értéke vagy költsége kutatás, illetve saját vagy külső eszközök segítségével becsülhető. Ekkor lehetőség van arra, hogy ez a hagyományosabb jellegű pénzügyi elemzésben is megjelenjen. Ilyen eset például, ha az adott kibocsátóra érvényes szén-dioxid-kibocsátási adók esetleges emelésének közvetlen következményei vannak, amelyek magasabb költségként és/vagy alacsonyabb értékesítésként egy pénzügyi modellben is figyelembe vehetők. Más esetekben az ilyen kockázatok számszerűsítése nehezebb lehet, ezért esetleges hatásait a befektetéskezelő más módon is figyelembe veheti, akár explicit módon – például a kibocsátó várható jövőbeli értékének csökkentésével –, akár implicit módon – például a kibocsátó értékpapírjainak súlyozását módosítva az Alap portfólióján belül –, attól függően, hogy megítélése szerint a fenntarthatósági kockázat milyen mértékben érintheti a kibocsátót.

A befektetéskezelő ezekhez az értékelésekhez saját eszközök széles körét használhatja fel, illetve az adott esetben megfelelő módon támaszkodhat külső adatszolgáltatóktól származó kiegészítő mutatókra és saját hatáskörében elvégzett átvilágításra. Ez az elemzés alátámasztó adatokat nyújt a befektetéskezelő számára ahhoz, hogy fel tudja mérni, milyen hatással lehetnek a fenntarthatósági kockázatok az adott Alap átfogó befektetési portfóliójára, és – más kockázati megfontolások figyelembe vételével – meg tudja határozni az Alap várható pénzügyi teljesítményét.

A portfóliók fenntarthatóság szempontjából értelmezett kitettségeinek független felülvizsgálatát az Alapkezelő Társaság kockázatelemzési tevékenysége biztosítja. A felülvizsgálat része a befektetési portfóliók esetében jelentkező fenntarthatósági kockázatok független felmérése, valamint a fenntarthatósági kockázatoknak való kitettségek kellően átlátható közlése. A fenntarthatósági kockázatok kezelésével és a befektetéskezelő fenntarthatósági szemléletével kapcsolatos további részletek a következő weboldalon találhatóak: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategicapabilities/sustainability>.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Érvényes: 2018. október 15-től

Az eszközalap kizárólag a Schroder ISF – Euro Corporate Bond befektetési jegyeit tartalmazza, ezen kívül az eszközalapban más befektetési eszköz nem szerepel.

Az eszközalap befektetések jellemző földrajzi és szektorális kitétsége: euróban kibocsátott globális vállalati kötvények.

Az eszközalap devizaneme euró (EUR).

Az eszközalap célja tőkenövekedés és jövedelem biztosítása a világ bármely részén működő vállalatok által kibocsátott, euróban denominált kötvényekbe történő befektetéssel.

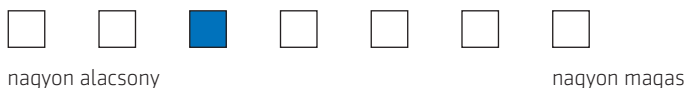
Az eszközalap azon ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távon várhatóan mérsékelt hozam elérése érdekében mérsékelt kockázatot hajlandóak vállalni.

Az eszközalap befektetési horizontja és kockázati besorolása:

A javasolt minimális befektetési idő*



Kockázati besorolás / Várható hozam



A Schroder ISF – Euro Corporate Bond befektetési politikája:

Az alap eszközeinek legalább kétharmadát euróban denominált és a világ bármely részén működő kormányzatok, kormányzati szervek, nemzetek feletti szervezetek és vállalatok által kibocsátott kötvényekbe fekteti be. Az alap eszközeinek legfeljebb 30%-át befektetési szintnél alacsonyabb hitelminősítésű kötvényekbe fektetheti be (a Standard & Poor's vagy más hitelminősítő ügynökségek ezzel egyenértékű minősítése alapján a minősített kötvények esetében, valamint a Schroderek vélelmezett minősítése alapján a nem minősített kötvények esetében); eszközeinek legfeljebb 20%-át szuverén államkötvényekbe; eszközeinek legfeljebb 20%-át eszközalapú értékpapírokba és jelzálogalapú értékpapírokba fektetheti be; valamint eszközeinek legfeljebb 20%-át átváltoztatható kötvényekbe (ebből eszközeinek legfeljebb 10%-át feltételhez kötött átváltoztatható kötvényekbe) fektetheti be. Az alap származékos eszközökbe is befektethet annak érdekében, hogy hosszú vagy rövid kitétséget hozzon létre a származékos eszközök mögöttes eszközei tekintetében. Az alap származékos eszközöket használhat befektetési nyereség elérése, a kockázatok csökkentése, valamint az alap hatékonyabb kezelése érdekében. Az alap pénzeszközöket is tarthat.

Az alap referenciaindexa a Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Az eszközalapra jellemző alapvető kockázatok:

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

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

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

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

Érvényes: 2022. június 1-től

A befektetéskezelő minden Alap kezelése során figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási esemény vagy körülmény, amely megtörténte vagy fennállása esetén tényleges vagy esetleges jelentős negatív hatással lehet egy befektetés értékére és az Alap hozamaira.

Környezeti kockázatra példa az áradások éghajlatváltozás miatti nagyobb valószínűsége, és a tengerszint ebből eredő emelkedése. Az áradások a kibocsátók különféle köreire lehetnek hatással, például ingatlanvállalatokra és biztosítókra, és az ilyen vállalatokba helyezett befektetések értékét negatívan befolyásolhatják. Társadalmi kockázatra példa a helytelen munkavégzési gyakorlat, például a gyermekmunka. Ha egy vállalatról kiderül, hogy ilyen gyakorlatot alkalmaz, vagy olyan beszállítókkal létesít üzleti kapcsolatot, amelyek a tudtával ezt teszik, ez felveti a törvényszegés lehetőségét, és/vagy rossz fényt vetet a vállalatra a piacon. Vállalatirányítási kockázatra példa a nemek közötti egyensúly biztosítása. Ha egy vállalat jelentéseiből az egyensúly hiánya rajzolódik ki, vagy a médiában arról beszélnek, hogy a vállalatnál nemi alapú hátrányos megkülönböztetést alkalmaznak, ez negatívan befolyásolhatja a vállalat piaci megítélését, és kihatással lehet a részvényei árfolyamára. Annak kockázata is fennáll, hogy a fenntartható üzletvitel és gyakorlatokat védő vagy ösztönző új szabályozásokat, adókat vagy iparági szabványokat vezetnek be – az ilyen változások negatív hatással lehetnek azokra a kibocsátókra, amelyek az új követelményekhez való alkalmazkodás szempontjából rosszul pozicionáltak.

Az Alapkezelő Társaság átfogó kockázatkezelési folyamatainak a befektetési döntéshozatal során alkalmazott egyéb tényezők mellett része a fenntarthatósági kockázatok figyelembe vétele is. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási esemény vagy körülmény, amely megtörténte vagy fennállása esetén tényleges vagy esetleges jelentős negatív hatással lehet egy befektetés értékére és az Alap hozamaira. A fenntarthatósági kockázatok jelentkezhettek egy adott üzletágban, vagy lehetnek külső, több üzletágot érintő kockázatok. Annak érdekében, hogy az ilyen kockázatokat integrálni lehessen a befektetési döntéshozatalba, a különböző eszközosztályok, befektetési stratégiák és befektetési univerzumok esetében eltérő megközelítésekre lehet szükség. A befektetéskezelő a potenciális befektetések elemzése során általában olyan tényezőket értékel (egyéb fontos szempontok mellett), mint például az adott kibocsátó tevékenységének várható általános társadalmi és környezeti költségei és hasznai, vagy egy bizonyos fenntarthatósági kockázat – például a szén-dioxid-kibocsátási adók emelése – esetleges hatásai a kibocsátó piaci értékére. A befektetéskezelő jellemzően azt is megvizsgálja, hogy a kérdéses kibocsátó milyen kapcsolatokat ápol a működésében érintett felekkel – ügyfelekkel, alkalmazottakkal, beszállítókkal és szabályzókkal –, melynek során felméri, hogy a kibocsátó ezeket a kapcsolatokat fenntartható módon kezeli-e, és ebből eredően mutatkozik-e jelentős kockázat a kibocsátó piaci értékére nézve. Egyes fenntarthatósági kockázatok hatásának értéke vagy költsége kutatás, illetve saját vagy külső eszközök segítségével becsülhető. Ekkor lehetőség van arra, hogy ez a hagyományosabb jellegű pénzügyi elemzésben is megjelenjen. Ilyen eset például, ha az adott kibocsátóra érvényes szén-dioxid-kibocsátási adók esetleges emelésének közvetlen következményei vannak, amelyek magasabb költségként és/vagy alacsonyabb értékesítésként egy pénzügyi modellben is figyelembe vehetők. Más esetekben az ilyen kockázatok számszerűsítése nehezebb lehet, ezért esetleges hatásait a befektetéskezelő más módon is figyelembe veheti, akár explicit módon – például a kibocsátó várható jövőbeli értékének csökkentésével –, akár implicit módon – például a kibocsátó értékpapírjainak súlyozását módosítva az Alap portfólióján belül –, attól függően, hogy megítélése szerint a fenntarthatósági kockázat milyen mértékben érintheti a kibocsátót.

A befektetéskezelő ezekhez az értékelésekhez saját eszközök széles körét használhatja fel, illetve az adott esetben megfelelő módon támaszkodhat külső adatszolgáltatóktól származó kiegészítő mutatókra és saját hatáskörében elvégzett átvilágításra. Ez az elemzés alátámasztó adatokat nyújt a befektetéskezelő számára ahhoz, hogy fel tudja mérni, milyen hatással lehetnek a fenntarthatósági kockázatok az adott Alap átfogó befektetési portfóliójára, és – más kockázati megfontolások figyelembe vételével – meg tudja határozni az Alap várható pénzügyi teljesítményét.

A portfóliók fenntarthatóság szempontjából értelmezett kitettségeinek független felügyeletét az Alapkezelő Társaság kockázatelemzési tevékenysége biztosítja. A felügyelet része a befektetési portfóliók esetében jelentkező fenntarthatósági kockázatok független felmérése, valamint a fenntarthatósági kockázatoknak való kitettségek kellően átlátható közlése. A fenntarthatósági kockázatok kezelésével és a befektetéskezelő fenntarthatósági szemléletével kapcsolatos további részletek a következő weboldalon találhatóak: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability>.

Az Alap befektetései a Taxonómia Rendelet (Az Európai Parlament és Tanács (EU) 2020/852 Rendelete) értelmében nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Taxonómia Rendelet a környezeti célkitűzések közül jelenleg csak az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz kapcsolódóan határoz meg technikai vizsgálati kritériumokat. A Taxonómia Rendelet által meghatározott többi környezeti célkitűzéshez kapcsolódóan még nem állnak rendelkezésre a technikai vizsgálati kritériumok, ahogyan annak eldöntéséhez sem, hogy egy gazdasági tevékenység milyen esetben minősül társadalmi értelemben fenntarthatónak. Ennek megfelelően azok az Alapok, amelyek az éghajlatváltozás mérséklésétől vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodástól eltérő környezeti célkitűzésekkel rendelkeznek vagy attól eltérő környezeti jellemzőket mozdítanak elő, vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkeznek vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő, jelenleg nem tudják ezeket a kritériumokat figyelembe venni.

Az Alap környezetvédelmi és/vagy társadalmi jellemzőkkel bír (az SFDR 8. cikke értelmében).

Az Alap részére történő befektetések kiválasztásánál a befektetéskezelő vállalatirányítási és fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz.

A stratégia célja, hogy azonosítsa azokat a kibocsátókat, amelyek jó vagy javító fenntarthatósági tanúsítványokkal rendelkeznek, és azokat, amelyek magas összeget fordítanak a környezetre és a társadalomra. Ennek részét képezik az alábbiak:

- Az olyan kibocsátók kizárása, amelyekről a befektetéskezelő úgy ítéli meg, hogy működésük jelentős éghajlati károkat okoz, és indokolatlan társadalmi költségekkel jár.
- Olyan kibocsátók bevonása, amelyek láthatóan stabil és javuló fenntarthatósági pályát követnek, valamint amelyek jó vállalatirányításról tesznek tanúbizonyságot a befektetéskezelő fenntarthatóságértékelési módszertana alapján.

Az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépés célja a befektetéskezelő részéről lehet továbbá az átláthatóság, valamint az alacsonyabb szén-dioxid-kibocsátással járó, és felelős társadalmi magatartást tanúsító, a fenntartható növekedés és az alfa generáció támogatását célzó körkörös gazdaságba való átmenet ösztönzése.

Az elemzés elvégzéséhez felhasznált elsődleges adatforrások a befektetéskezelő saját eszközei és kutatása, harmadik felek kutatásai, civil szervezetek jelentései és szakértői hálózatok. A befektetéskezelő a saját elemzéséhez emellett a vállalatok által rendelkezésre bocsátott, nyilvánosan elérhető információkat, például vállalati fenntarthatósági jelentésekben és más vonatkozó vállalati anyagokban közzétett információkat is felhasznál.

A befektetéskezelő fenntarthatósággal kapcsolatos szemléletéről és az egyes vállalatokkal való kapcsolatba lépéséről a következő weboldalon található további információ: www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

A befektetéskezelő garantálja, hogy az Alap portfóliójában lévő

- rögzített és változó kamatozású, befektetési minősítésű hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzügyi eszközök; fejlett országok által kibocsátott államadósság; és fejlett országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények legalább 90%-át; valamint
- rögzített és változó kamatozású, magas hozamú hitelminősítéssel rendelkező értékpapírok és pénzügyi eszközök; feltörekvő országok által kibocsátott államadósság; feltörekvő országokban bejegyzett nagyvállalatok által kibocsátott részvények; kis- és középvállalatok által kibocsátott részvények legalább 75%-át

értékeli a fenntarthatósági kritériumok alapján. A vizsgálat vonatkozásában kisvállalatnak minősülnek azok, amelyek piaci kapitalizációja 5 milliárd euró alatt van, középvállalatnak azok, amelyeké 5 és 10 milliárd euró között van, és nagyvállalatnak azok, amelyeké 10 milliárd euró felett van.

- **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 teheti ki az eszközalapot, hogy az értékpapírok árfolyama az általános piaci folyamatoknak, a társaságok megítélésének vagy gazdasági helyzetük romlásának következtében átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy az értékpapírok akár teljesen el is értéktelenedhetnek.
- **Likviditási piaci kockázat:** az eszközalap portfóliójában szereplő eszközök értékesítése, új eszközök vásárlása az eszközalap portfóliójába, illetve származtatott ügyletek kötése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközalap devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetés esetén az eszközöknek, illetve az eszközök tartásából eredő jövedelmeknek az eszközalap devizanemére átszámított értéke az adott deviza és az eszközalap devizaneme közötti árfolyam ingadozásának következményeként csökkenhet.
- **Származtatott ügyletek kockázata:** A származtatott ügyletekhez speciális kockázati tényezők tartoznak. Ilyen a tőkeáttételből eredő kockázat és a báziskockázat. A tőkeáttétel felnagyítja a mögöttes termék, alaptermék árában bekövetkező változásokat, ezáltal az elért nyereséget, illetve veszteséget megsokszorozhatja. Báziskockázatról akkor beszélünk, amikor nincs lehetőség tökéletes fedezeti ügylet kötésére, mert az adott termékre nincs határidős kereskedés, vagy a megkötött ügylet lejáratá nem azonos a fedezni kívánt időszak hosszával. A tökéletlen fedezésből nem várt veszteségek keletkezhetnek.
- **Árukockázat:** az árutőzsdei termékekbe, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletekbe történő befektetés annak a veszélyét rejti magában, hogy ezen áruk ára az általános piaci folyamatok, illetve az esetleges természeti behatások következtében nagymértékben ingadozhat, így az eszközalap által birtokolt árutőzsdei termékek, illetve árutőzsdei termékeken alapuló származtatott ügyletek értéke átmenetileg vagy tartósan csökkenhet, vagy akár teljesen el is 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 célországok – amelyekbe az eszközalapot befektetése irányulnak – politikai stabilitása, helyzete megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek az eszközalap működése során negatívan befolyásolhatják az ezen országokban megszerzett befektetések értékét. A magyar, illetve külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközök hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok az eszközalap portfóliójában szerepelhetnek.
- **Partnerkockázat:** az eszközalapot közvetve vagy közvetlenül tartott eszközök külső hazai vagy különösen külföldi partnerek által történő forgalmazásából, kezeléséből fakadóan adódó kockázatok, így különösen az értékpapírok késedelmes leszállításából, elvesztéséből adódó veszteségek, amelyek tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe történő befektetés esetén az ügyletek teljesítésével kapcsolatosan is felmerülhetnek.
- **Hitelkockázat:** előfordulhat, hogy az eszközalapot portfóliójában közvetett vagy közvetlen befektetések formájában lévő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói egyes, ezen értékpapírokból fakadó kötelezettségeiket nem időben, részben vagy egyáltalán nem teljesítik.
- **Koncentrációs kockázat:** amennyiben az eszközalapot által eszközölt befektetések egy adott kibocsátó, szektor, deviza, földrajzi régió tekintetében magas koncentrációt érnek el, az csökkentheti a kockázatok hatékony megosztásából fakadó előnyöket.
- **Tőke- és/vagy hozamvédelem kockázata:** Bár a portfóliókezelő minden tőle elvárható erőfeszítést megtesz előfordulhat, hogy a befektetési politika betartása mellett sem teljesül a tőke-, illetve hozamígéret a portfóliókezelőn kívül álló okokból eredően.
- **Befektetési alapok speciális kockázatai:** amennyiben az eszközalap kizárólag egy adott mögöttes befektetési alapba fektet, más befektetési eszközt nem alkalmaz, működését jelentősen meghatározzák a mögöttes befektetési alappal kapcsolatos események, így többek között az eszközalap működése során a pénzpiacon előfordulhatnak olyan események, melyek hatására az eszközalapra jellemző befektetési alap befektetési jegyeit a biztosító nem, vagy kedvezőtlen feltételek mellett, illetve nem a szabályzatban leírt határidőben tudja csak visszaváltani.

Az eszközalap abba a kockázati kategóriába kerül besorolásra, amelyet a befektetési politikájának megvalósítása során az eszközalap árfolyamának ingadozása indokol (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 eszközalapotknál a kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítette a portfóliókezelő. A múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak, így a besorolás idővel módosulhat.

Érvényes: 2022. február 9-től

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

Eszközalap neve	Vétel		Eladás	
	árfolyamdátum	elszámolási nap	árfolyamdátum	elszámolási nap
Aegon Közép-Európai Részvény Eszközalap (EUR)	T	T+1	T	T+3
Fidelity European Dynamic Growth Részvény Eszközalap (EUR)	T	T+1	T	T+3
Parvest Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR)	T	T+1	T	T+3
Schroder Asian Opportunities Részvény Eszközalap (EUR)	T+1	T+2	T+1	T+4
Schroder Euro Corporate Bond Kötvény Eszközalap (EUR)	T+1	T+2	T+1	T+4

A táblázatban szereplő „T” nap az az értékelési nap, amikor a Biztosító az eszközalapra vonatkozó ügyleti megbízás feldolgozását követően megbízást ad az eszközalap mögött álló befektetési alap forgalmazójának a befektetési jegy eladására / vételére.

A táblázatban szereplő árfolyamdátum, azt az értékelési napot jelöli, amely napra vonatkozó árfolyamon számolódik el az ügylet (vételkor ezen az árfolyamon keletkeznek befektetési egységek, eladáskor ezen az árfolyamon kerülnek a befektetési egységek visszaváltásra).

A táblázatban szereplő elszámolási nap azt a dátumot jelöli, amikor az eszközalapokkal kapcsolatos ügyleti megbízás a Biztosító rendszerében teljesül (azaz a forintban vagy az eszközalapok meghatározott százalékában indított ügyleti megbízás vételkor az árfolyam ismeretében elszámolható, eladás esetén a mögöttes befektetési alap ügylet is elszámolásra került).

A befektetési egységek átcsoportosítása egymást követő eladás és vétel ügyletpárként valósul meg az alábbiak szerint:

- 1) Az eladási ügylet T napja az az értékelési nap, amikor a Biztosító az eszközalapra vonatkozó ügyleti megbízás feldolgozását követően megbízást ad az eszközalap mögött álló befektetési alap forgalmazójának a befektetési jegy eladására.
- 2) Az érintett eszközalapra vonatkozó eladási ügylet a fenti táblázat eladás árfolyamdátum oszlopában meghatározott napra vonatkozó árfolyamon, az eladás elszámolási napja szerinti napon teljesül.
- 3) Az ezt követő értékelési nap az átcsoportosítással megcélzott eszközalapba történő vételi ügylet T napja, az a nap amikor a vételi megbízás feldolgozását követően a Biztosító megbízást ad az eszközalap mögött álló befektetési alap forgalmazójának a befektetési jegy vételére.
- 4) A vételi ügylet a fenti táblázat vétel árfolyamdátum oszlopában meghatározott napra vonatkozó árfolyamon, a vétel elszámolási napja szerinti napon teljesül.

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