



**K&H Biztosító Zrt.**

Befektetési politika

2025.06.13.

## Tartalomjegyzék

Eszközalapokkal és azok befektetési kockázataival kapcsolatos információk.....	3
Az eszközalapok kockázati besorolása és az ügyfelek kockázatviselési hajlandósága .....	4
Fenntarthatósági kategóriák és közzétételek .....	5
Választható eszközalapok kockázati besorolások és termékek szerint .....	6
„B” sorozatú eszközalapok .....	6
„normál” sorozatú eszközalapok.....	7
euró alapú termékekben elérhető eszközalapok .....	7
<b>ÓVATOS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK .....</b>	<b>8</b>
K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap .....	8
K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozat .....	8
K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap .....	9
K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap B sorozat .....	9
K&H aranykosár felelős befektetés adójóváírás eszközalap B sorozat .....	9
K&H válogatott kényelem adójóváírás vegyes eszközalap .....	9
K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap .....	10
K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap B sorozat .....	10
K&H kényelem felelős befektetés eszközalap .....	11
K&H kényelem felelős befektetés eszközalap B sorozat .....	11
<b>DINAMIKUS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK.....</b>	<b>12</b>
K&H válogatott lendület vegyes eszközalap.....	12
K&H válogatott lendület vegyes eszközalap B sorozat .....	12
K&H lendület felelős befektetés eszközalap.....	13
K&H lendület felelős befektetés eszközalap B sorozat .....	13
K&H euró pénzüpiaci eszközalap .....	14
K&H euró pénzüpiaci elszámoló eszközalap.....	14
K&H euró nemzetközi vegyes eszközalap .....	15
<b>MERÉSZ KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK .....</b>	<b>16</b>
K&H válogatott iram vegyes eszközalap .....	16
K&H válogatott iram vegyes eszközalap B sorozat .....	16
K&H iram felelős befektetés eszközalap B sorozat .....	17
K&H fejlett piaci részvény eszközalap .....	18
K&H fejlett piaci részvény eszközalap B sorozat.....	18
K&H fejlődő piaci részvény eszközalap .....	20
K&H fejlődő piaci részvény eszközalap B sorozat.....	20
K&H euró unió részvény eszközalap .....	22
Kockázatok a biztosító által kínált eszközalapok tekintetében .....	23
Tájékoztató az alapkezelőről .....	28

## Eszközalapokkal és azok befektetési kockázataival kapcsolatos információk

Jelen befektetési politika a K&H Biztosító Zrt. (továbbiakban: biztosító) K&H befektetési egységekhez kötött életbiztosítások szerződési feltételeinek mellékleteként a biztosítási feltételek szerves és elválaszthatatlan részét képezi. A befektetési politikában nem szabályozott kérdésekben a K&H befektetési egységekhez kötött életbiztosítások szerződési feltételei az irányadók.

A befektetési politika a K&H Biztosító Zrt. lenti táblázatban felsorolt befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékeiben választható lejárat nélküli, határozatlan tartamú nyíltvégű eszközalapok teljes listáját tartalmazza, leírja ezen eszközalapok összetételét és befektetési elveit.

A biztosító az eszközalapok befektetési politikáját csak úgy változtathatja meg, hogy a módosítás nem befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. A befektetési politika módosítására csak akkor kerülhet sor, ha az eredeti befektetési politika megvalósítása a befektetési környezet vagy az eszközök elérhetőségének vagy megfelelőségének megváltozása miatt nem lehetséges. Ebben az esetben a biztosítónak jogában áll az eszközalapok befektetési politikáját módosítani. Amennyiben az eszközalap kockázati szintjének megfelelő befektetési politika megvalósítása más befektetési eszközökkel optimálisabb vagy az eszközalapban szereplő befektetési eszközt illetően olyan változás következik be (pl.: beolvadás, átalakulás, megszűnés, módosított befektetési stratégia, forgalmazási feltételek stb.), amely az eszközalap befektetési politikájának megvalósítása szempontjából hátrányos, a biztosítónak jogában áll a kockázati szint megváltoztatása nélkül az eszközalap eszközeinek az összetételét megváltoztatni.

A biztosító írásban értesíti a Szerződőt a befektetési politika módosításáról a tervezett módosítás előtt legalább 60 nappal, ha azonban a fent meghatározott körülmények ezt nem teszik lehetővé, akkor legkésőbb a változás bekövetkezésétől számított 5 munkanapon belül. Az értesítést követő 60 napig a biztosító lehetőséget nyújt más eszközalapba történő díjmentes áthelyezésre, függetlenül a módosítás indokától.

**A biztosító a jelen befektetési politikában felsorolt eszközalapokban összegyűjtött vagyont túlnyomó részt a [KBC Asset Management N.V.](#) (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt befektetési alap(ok) (továbbiakban: Alap(ok)) jegyeibe fekteti.**

**Az eszközalapok múltbeli teljesítményére vonatkozóan a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) oldalon található részletes információt.**

**Az eszközalapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az eszközalap jövőbeli teljesítményére vonatkozóan. A befektetési kockázatot a szerződő viseli.**

**Valamennyi eszközalap esetén a javasolt befektetési időtartam alatt érhető el az eszközalaptól elvárt teljesítmény.**

Az eszközalapok portfóliójával kapcsolatban nem megengedett

- a) értékpapír-kölcsönzés;
- b) visszavásárlási megállapodások kötése;
- c) fedezeti, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése.

A lejárat dátummal rendelkező, határozott tartamú eszközalapok összetételét és befektetési elveit a határozott tartamú eszközalapra vonatkozó egyedi befektetési politika tartalmazza.

## Az eszközalapok kockázati besorolása és az ügyfelek kockázatviselési hajlandósága

A biztosító az ügyfelek besorolását befektetési kockázatviselési hajlandóságuk alapján védekező, óvatos, dinamikus és merész kategóriákba, az eszközalapok kockázati besorolását védekező, óvatos, dinamikus és merész kategóriákba, ezen belül 1-7-ig terjedő skálán határozza meg.

<b>védekező</b>	<b>1</b>	2	3	4	5	6	7
-----------------	----------	---	---	---	---	---	---

Védekező kockázatviselési hajlandóságúak azon lakossági ügyfelek, akik minimálisan képesek viselni a piaci mozgások következtében felmerülő esetleges veszteségeket (időszakosan sem tolerálják a befektetett tőke csökkenését), valamint a befektetési időtartam alatt minimális kockázati toleranciával és/vagy alacsony ismerettel és/vagy tapasztalattal rendelkeznek a megtakarítási termékek esetében. A védekező ügyfelek számára javasolt eszközalap(ok) a védekező kockázati besorolású eszközalap(ok), amely(ek)nél viszonylag alacsony kockázat mellett a piaci mechanizmusok hatása elhanyagolható, ennek következtében a veszteség valószínűsége alacsony és a várható hozam mértéke is az. **A biztosító nem kínál befektetési egységekhez kötött életbiztosítási terméket, illetve eszközalapot védekező kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek számára.**

<b>óvatos</b>	1	<b>2</b>	<b>3</b>	4	5	6	7
---------------	---	----------	----------	---	---	---	---

Óvatos kockázatviselési hajlandóságúak azon lakossági ügyfelek, akik viselni képesek a piaci mozgások következtében felmerülő esetleges alacsony/közepes mértékű veszteségeket, valamint a befektetési időtartam alatt alacsony/közepes kockázati toleranciával és/vagy alacsony/közepes ismerettel és/vagy tapasztalattal rendelkeznek a megtakarítási termékek esetében. Az óvatos ügyfelek számára javasolt eszközalap(ok) a védekező és óvatos kockázati besorolású eszközalap(ok). Az óvatos kockázati besorolású eszközalapok befektetési kockázata és árfolyamának piaci ingadozás is korlátozott, a várható hozam és a veszteség bekövetkezésének valószínűsége mérsékelt.

<b>dinamikus</b>	1	2	3	<b>4</b>	<b>5</b>	6	7
------------------	---	---	---	----------	----------	---	---

Dinamikus kockázatviselési hajlandóságúak azon lakossági ügyfelek, akik viselni képesek a piaci mozgások következtében felmerülő esetleges közepes/nagy mértékű veszteségeket, valamint a befektetési időtartam alatt jelentős kockázati toleranciával és jelentős ismerettel és/vagy tapasztalattal rendelkeznek a megtakarítási termékek esetében. A dinamikus ügyfelek számára javasolt eszközalap(ok) az óvatos és dinamikus kockázati besorolású eszközalap(ok). A dinamikus kockázati besorolású eszközalapok befektetési kockázata közepesen magas, ami az alacsonyabb kockázati besorolású befektetésekhöz képest magasabb hozampotenciál elérését teszi lehetővé a veszteség bekövetkezésének magasabb valószínűsége és magasabb mértéke mellett.

<b>merész</b>	1	2	3	4	5	<b>6</b>	<b>7</b>
---------------	---	---	---	---	---	----------	----------

Merész kockázatviselési hajlandóságúak azon lakossági ügyfelek, akik viselni képesek a piaci mozgások következtében felmerülő esetleges nagyobb veszteségeket (időszakosan a befektetett tőke nagy mértékű csökkenését is tolerálják), valamint a befektetési időtartam alatt, magas kockázati toleranciával és magas ismerettel és/vagy tapasztalattal rendelkeznek a megtakarítási termékek esetében. A merész ügyfelek számára javasolt eszközalap(ok) az óvatos, dinamikus és merész kockázati besorolású eszközalap(ok). A merész kockázati besorolású eszközalapoknál a piacok hatása gyakori ingadozást okozhat. A kockázatok mértéke magas, amelyhez az alacsonyabb kockázati besorolású befektetésekhöz képest magasabb hozampotenciál társulhat. A veszteség bekövetkezésének magas a valószínűsége és mértéke is jelentős lehet, amelynek kiegyenlítésére javasolt a hosszabb tartási idő.

**Az eszközalapok kockázati besorolása rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a befektetési célok megváltoztatása nélkül a tényleges piaci változások alapján is módosulhat.**

## Fenntarthatósági kategóriák és közzétételek

Az SFDR az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088. (2019. november 27.) számú rendeletének rövidítése, mely rendelet célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

Az egyes eszközalapok leírása tartalmazza az eszközalap SFDR rendelet szerinti fenntarthatósági besorolását.

Az SFDR rendelet 6., 8., illetve 9. cikke alapján a biztosítónak az alábbi három kategóriába kell besorolni az eszközalapokat:

1. Amennyiben az eszközalapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása és az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat, úgy a befektetésnek nincs fenntarthatósági relevanciája, ennek megfelelően az eszközalap az **SFDR 6. cikk** szerinti terméknek tekintendő.
2. Amennyiben az eszközalap az SFDR rendelet meghatározása szerinti környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések egy része kerülhet fenntartható befektetésekbe, az eszközalap az **SFDR 8. cikk szerinti** terméknek tekintendő.
3. Amennyiben az eszközalap célkitűzése az SFDR rendelet meghatározása szerinti fenntartható befektetés, az eszközalap az **SFDR 9. cikk szerinti** terméknek tekintendő.

Az eszközalapokra vonatkozó, SFDR rendelet szerinti fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek, így a termékre vonatkozó szerződéskötés előtti fenntarthatósági tájékoztató, a termékre vonatkozó, fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel, a termékekre vonatkozó időszakos fenntarthatósági közzététel és a biztosítóra vonatkozó, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételéről szóló nyilatkozat elérhetők a biztosító honlapján, a [Fenntarthatósági közzétételek](#) linken, illetve a biztosítási termék aloldalán.

Az eszközalapokban lévő befektetési alapok (továbbiakban: Alapok) kezelője valamennyi – így az SFDR rendelet 6. cikke szerinti termékekre is – Alapra egy általános kizárási kritérium-rendszert alkalmaz. Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap(ok) kezelése során. A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató-iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból. A negatív szűrés azt is biztosítja, hogy a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók szintén kizárással kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapkezelő a felelős alapok befektetési politikájában meghatározott kereteken belül közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – felelős befektetési célokat követ, melyet egy kétlépcsős, negatív szűrés és pozitív kiválasztási módszertan segítségével kíván megvalósítani.

# Választható eszközalapok kockázati besorolások és termékek szerint

## „B” sorozatú eszközalapok

	rendszeres díjas termékek						egyszeri díjas termékek				
	Befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékek	K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás 2	K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás 3	K&H nyugdíjbiztosítás 4	K&H hozamhalmozó 2	K&H hozamhalmozó 3	K&H hozamhalmozó 4	K&H prémium 2	K&H prémium 3	K&H prémium 4	K&H hozamlánc 3
<b>Forint alapú eszközalapok 2017. január 1-től megkötött szerződések esetében</b>											
<b>ÓVATOS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap B sorozat	◆	◆						◆	◆		
K&H aranykosár felelős befektetés adójóváírás eszközalap B sorozat	◆										
K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H kényelem felelős befektetés eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	
<b>DINAMIKUS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H válogatott lendület vegyes eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H lendület felelős befektetés eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	
<b>MERÉSZ KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H válogatott iram vegyes eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H iram felelős befektetés eszközalap B sorozat			◆			◆				◆	
K&H fejlett piaci részvény eszközalap B sorozat	◆	◆		◆	◆		◆	◆			
K&H fejlődő piaci részvény eszközalap B sorozat	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	

## „normál” sorozatú eszközalapok

Forint alapú eszközalapok 2016. december 31-ig megkötött szerződések esetében	Befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékek	rendszeres díjas termékek					egyszeri díj termékek				
		K&H családifa	K&H jövőkép	K&H maximum	K&H hozamhalmozó	K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás	K&H egyszeri díjas nyugdíjbiztosítás	K&H hozamlánc	K&H hozamlánc 2	K&H hozamlánc prémium	K&H prémium
<b>ÓVATOS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap		◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap					◆	◆	◆	◆	◆	◆	
K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap		◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H válogatott kényelem vegyes adójóváírás eszközalap					◆	◆					
K&H kényelem felelős befektetés eszközalap				◆	◆	◆	◆	◆		◆	◆
<b>DINAMIKUS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H válogatott lendület vegyes eszközalap				◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H lendület felelős befektetés eszközalap				◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
<b>MERÉSZ KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>											
K&H válogatott iram vegyes eszközalap				◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H fejlett piaci részvény eszközalap		◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
K&H fejlődő piaci részvény eszközalap		◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

## euró alapú termékekben elérhető eszközalapok

Euró alapú eszközalapok 2016. december 31-ig megkötött szerződések esetében	Befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékek	K&H euró hozamlánc	K&H euró hozamlánc 2
<b>DINAMIKUS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>			
K&H euró pénzügyi eszközalap		◆	◆
K&H euró pénzügyi elszámoló eszközalap		◆	◆
K&H euró nemzetközi vegyes eszközalap		◆	◆
<b>MERÉSZ KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK</b>			
K&H euró unió részvény eszközalap		◆	◆

óvatos kockázati besorolású eszközalap euróban nem elérhető.

# ÓVATOS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK

## K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap

### K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik rugalmas befektetési lehetőséget keresnek alacsony kockázat mellett és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. Az eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt kötvénytúlsúlyos **K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap** (továbbiakban: Alap) jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

ajánlott minimális befektetési időtartam:	3 év
devizanem:	magyar forint (HUF)
megcélzott ügyfélkör:	elsődlegesen az óvatos, továbbá dinamikus és merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
földrajzi kitétség:	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
szektorális kitétség:	pénzügy
kockázati besorolás:	óvatos (3)
referenciaindex:	az eszközalapok referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
tőke- vagy hozamgarancia	nincs
tőke- vagy hozamvédelem	nincs
fenntarthatósági kategória	SFDR 8. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvény alap	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapokban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H aranykosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap befektetési célja, hogy a portfóliója döntő részben rövid futamidejű, kormányzatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokból álljon. Az Alap számára bankbetétek, vállalati kötvények, befektetési alapok befektetési jegyei és származtatott ügyletek is megengedettek.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetései között azon kibocsátott értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Az Alap tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős, opciós és csereügyleteket köthet pénzügyi eszközök, kötvények, részvények, nyersanyagok és devizák árfolyamaira, illetve az árfolyamokból képzett indexekre.

## K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap

### K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap B sorozat

A K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalapba, valamint a K&H aranykosár felelős befektetés elszámoló eszközalap B sorozatba nem lehet közvetlenül befektetni, csak a határozott tartamú eszközalapok lejáratú értékeit helyezi ide a biztosító. Az eszközalap befektetési politikája megegyezik a K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap és a K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozatával.

### K&H aranykosár felelős befektetés adójóváírás eszközalap B sorozat

A K&H aranykosár felelős befektetés adójóváírás eszközalap B sorozatba nem lehet közvetlenül befektetni, ide csak az Adóhatóságtól érkező adójóváírások fektethetők be. Az eszközalap befektetési politikája megegyezik a K&H aranykosár felelős befektetés eszközalap B sorozatával.

### K&H válogatott kényelem adójóváírás vegyes eszközalap

A K&H válogatott kényelem adójóváírás vegyes eszközalapba nem lehet közvetlenül befektetni, ide csak az Adóhatóságtól érkező adójóváírások fektethetők be. Az eszközalap befektetési politikája megegyezik a K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap és K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap B sorozatával.

## K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap

### K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnék befektetni és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. A K&H válogatott eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont elsősorban a kötvénypiaci kitétséget tartalmazó, az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott kényelem nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	4 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen az óvatos, továbbá dinamikus és merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	óvatos (3)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H válogatott kényelem nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapokban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H válogatott kényelem nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád tagjai három különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap alacsonyabb kockázatú, elsősorban kötvénypiaci kitétséget tartalmazó befektetéseket, kisebb részben részvénypiaci kitétséget adó befektetéseket is tartalmazhat. Az Alapkezelő a befektetési politikát döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani.

Az Alapkezelő saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét szándéka szerint elsősorban hazai és nemzetközi kötvényalapokba fekteti, a portfólióban azonban kisebb mértékben hazai és nemzetközi részvényalapok is szerepelhetnek.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

## K&H kényelem felelős befektetés eszközalap

### K&H kényelem felelős befektetés eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnének befektetni és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. A K&H válogatott eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt **K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	4 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen az óvatos, továbbá dinamikus és merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétttség:</b>	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
<b>szektorális kitétttség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	óvatos (3)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindexa a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 8. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapokban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetései között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetései között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságosabb befektetésekre.

# DINAMIKUS KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK

## K&H válogatott lendület vegyes eszközalap

### K&H válogatott lendület vegyes eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnének befektetni és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. A K&H válogatott eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

ajánlott minimális befektetési időtartam:	6 év
devizanem:	magyar forint (HUF)
megcélzott ügyfélkör:	elsődlegesen a dinamikus továbbá a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
földrajzi kitétség:	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
szektorális kitétség:	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
kockázati besorolás:	dinamikus (4)
referenciaindex:	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
tőke- vagy hozamvédelem	nincs
tőke- vagy hozamvédelem	nincs
fenntarthatósági kategória	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapokban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád tagjai különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap közepes kockázatú, befektetési között elsősorban kötvénypiaci és részvénypiaci kitétséget tartalmazó – jellemzően más kollektív befektetési formákon keresztül megvalósuló – befektetéseket kombinálja. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alapkezelő a törvényi limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap eszközei között elsősorban hazai és nemzetközi kötvényalapok, valamint hazai és nemzetközi részvényalapok szerepelnek. Az Alapban diverzifikációs céllal jelentős mértékben szerepelhetnek külföldi eszközök.

## K&H lendület felelős befektetés eszközalap

### K&H lendület felelős befektetés eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnék befektetni és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. A K&H felelős eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt **K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	6 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a dinamikus továbbá a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	globális
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	dinamikus (4)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 8. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseinek között azon kibocsátott értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az alap jellemző befektetője kész elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetéseinek között, hogy növelje a magasabb hozam esélyét. A magasabb várt hozam érdekében elfogadja az esetleges nagyobb árfolyamingadozásokat, és tudomásul veszi, hogy a befektetett tőkéjéből akár veszíthet is.

## K&H euró pénzpiaci eszközalap

### K&H euró pénzpiaci elszámoló eszközalap

Az eszközalapot azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik euróban szeretnék befektetni és keresik a bankbetétekkel versenyképes, kiszámítható hozamot euróban. Az eszközalap a mögöttes euró alapú banki betéteknek, alacsony kockázatú kötvényeknek köszönhetően megfelel ennek a célnak.

#### Az eszközalap főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	1 hónap
<b>devizanem:</b>	euró (EUR)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a dinamikus továbbá a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	OECD tagállamok
<b>szektorális kitétség:</b>	pénzügy
<b>kockázati besorolás:</b>	dinamikus (4)
<b>referenciaindex:</b>	100% 1 hónapos euró pénzpiaci index
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
egy éven belül lejáró OECD tagállamok által kibocsátott kötvények, kincstárjegyek	0%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	100%

Az eszközalapban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalap befektetési célja:

Az eszközalap befektetési célja, hogy döntő részben euró pénzpiaci eszközökből álló portfoliója a befektetőknek a pénzpiaci befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil árfolyamalakulást biztosítson.

A Biztosító az összegyűjtött tőkét euróban denominált látraszóló bankbetétbe, lekötött bankbetétbe és egy éven belül lejáró, az OECD tagállamok által kibocsátott kötvényekbe, kincstárjegyekbe fektet be. Az OECD tagállamok jegybankjai által kibocsátott, egy éven belül lejáró kötvények és kincstárjegyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ezek biztonságos befektetésnek minősülnek, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja. A Biztosító az eszközalap likviditásának biztosítása érdekében, illetve amennyiben az elérhető hozam a vállalt kockázattal arányos, az eszközalap tőkéjét bármikor felmondható bankbetétként helyezi el.

## K&H euró nemzetközi vegyes eszközalap

Az eszközalapot azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnének befektetni egy jól diverzifikált euróban denominált portfólióba és az ajánlott befektetési időtartamot tudják vállalni. Az eszközalapban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt, euróban denominált **K&H nemzetközi vegyes alap** (továbbiakban: Alap) jegyeibe fektetjük.

### Az eszközalap főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	4 év
<b>devizanem:</b>	euró (EUR)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a dinamikus továbbá a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	globális
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció
<b>kockázati besorolás:</b>	dinamikus (4)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkor referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H nemzetközi vegyes alap befektetési jegyei	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

### Az eszközalap befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H nemzetközi vegyes alap** befektetési célján keresztül valósul meg.

A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja célja, hogy az euróban befektetők számára jól diverzifikált nemzetközi befektetési portfóliót tegyen elérhetővé.

Az Alap az összegyűjtött tőkét nagyobb részben kötvénypiaci kitétséget biztosító állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba, kisebb részben pedig részvénytársasági kitétséget biztosító részvényalapokba tervezi fektetni. Az Alap számára megengedett, hogy a cél-eszközallokációtól az Alapkezelő a befektetési stratégiája alapján eltérjen. Így a portfólió a cél-eszközallokációban nem szereplő eszközosztályt is tartalmazhat. A portfólió kötvényhányada mindenkor meghaladja a részvényhányadot. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

# MERÉSZ KOCKÁZATI BESOROLÁSÚ ESZKÖZALAPOK

## K&H válogatott iram vegyes eszközalap

### K&H válogatott iram vegyes eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnének befektetni magasabb kockázat vállalásával a magasabb hozamlehetőség mellett az ajánlott befektetési időtartam vállalásával. A K&H válogatott eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	7 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	merész (6)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindexa a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapokban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád tagjai különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap már elsősorban kockázatvállalóbb befektetőknek ajánlott, túlnyomórészt részvénypiaci kitétséget adó – jellemzően részvényekbe fektető befektetési alapokon keresztül megvalósított – befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alapkezelő szándéka szerint az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és nemzetközi részvényalapokba, valamint kisebb mértékben hazai kötvényalapokba fekteti. Az Alapban diverzifikációs céllal jelentős mértékben szerepelhetnek külföldi eszközök. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

## K&H iram felelős befektetés eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnék befektetni magasabb kockázat vállalásával a magasabb hozamlehetőség mellett az ajánlott befektetési időtartam vállalásával. A K&H felelős eszközalapcsalád tagjai közül jelen eszközalapokban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt **K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fektetjük.

### Az eszközalapok főbb jellemzői

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	7 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	merész (6)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 8. cikk szerinti termék

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja	80%	100%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. Az Alap számára megengedett eszközök a bankbetétek, kormányzatok és nemzetközi pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, más befektetési alapok befektetési jegyei és vállalati kötvények. Továbbá az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap arra törekszik, hogy előmozdítsa a felelős magatartást, hozzájáruljon a klímaváltozás hatásainak csökkentéséhez és támogassa a fenntartható fejlődést, azáltal, hogy befektetéseit között azon kibocsátók értékpapírjait helyezi előtérbe, melyek hozzájárulnak a ENSZ Fenntartható Fejlődés Céljaihoz. Az Alap ezeket a célkitűzéseket az Alapkezelő Felelős Befektetésekre vonatkozó módszertanával összhangban kívánja teljesíteni.

Az Alap jellemző befektetője kész elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetéseit között, hogy növelje a magasabb hozam esélyét. A magasabb várt hozam érdekében elfogadja az nagyobb árfolyamingadozásokat, és tudomásul veszi, hogy a befektetett tőkéből akár veszíthet is.

## K&H fejlett piaci részvény eszközalap

### K&H fejlett piaci részvény eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnék befektetni magasabb kockázat vállalásával a magasabb hozamlehetőség mellett az ajánlott befektetési időtartam vállalásával. Az eszközalapokban összegyűjtött vagyont túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja** és **K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja** jegyeibe fektetjük. A két befektetési alap célja, hogy a hazai befektetők számára elérhetővé tegyék a fejlett piacon való részvénybefektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának – a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

#### Az eszközalap főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	8 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Európa és Észak-Amerika
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag
<b>kockázati besorolás:</b>	merész (6)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindexa a két mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindexek 50-50%-ban súlyozott átlaga
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatóság</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja HUF sorozat befektetési jegy	40%	55%
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja HUF sorozat befektetési jegy	40%	55%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

#### Az eszközalap befektetési célja:

Az eszközalap befektetési célja a **K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja** és a **K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja** befektetési célján keresztül valósul meg:

#### **K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét olyan nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban európai OECD tagországokban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csere ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

**K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban az Észak-Amerikában székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csere ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

## K&H fejlődő piaci részvény eszközalap

### K&H fejlődő piaci részvény eszközalap B sorozat

Az eszközalapokat azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik könnyen és rugalmasan szeretnék befektetni magasabb kockázat vállalásával a magasabb hozamlehetőség mellett az ajánlott befektetési időtartam vállalásával. Az eszközalapokban összegyűjtött vagyont túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja** és **K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap** befektetési jegyeibe fektetjük. A két befektetési alap célja, hogy a hazai befektetők számára elérhetővé tegye a feltörekvő piacon való részvénybefektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának – a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.

#### Az eszközalapok főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	8 év
<b>devizanem:</b>	magyar forint (HUF)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Ázsia, Dél-Amerika, Közép-Kelet Európa
<b>szektorális kitétség:</b>	információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció
<b>kockázati besorolás:</b>	merész (6)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a két mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkori referenciaindexek 50-50%-ban súlyozott átlaga
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatóság</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

#### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei	40%	55%
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei	40%	55%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

#### Az eszközalapok befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja** és a **K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap** befektetési célján keresztül valósul meg.

**K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja:**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban főként kínai, dél-koreai, tajvani és indiai székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. Az Alapkezelő a saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. Az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csere ügyletek befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók. Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

**K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap**

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a feltörekvő közép-európai régió országaiban üzleti tevékenységet kifejtő gazdasági társaságok részvényeibe fekteti. Az Alapkezelő saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót. Az Alap denominációjától eltérő devizában kibocsátott értékpapírok devizakockázatát az Alapkezelő származékos ügyletekkel szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csere ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

## K&H euró unió részvény eszközalap

Az eszközalapot azon lakossági ügyfeleknek ajánljuk, akik hosszú távon gondolkodnak és szeretnének részesedni az Európai Uniós vállalatok növekvő teljesítményéből és az ajánlott befektetési időtartamot, valamint a részvénypiaci árfolyamok változásából fakadó hozamingadozásokat tudják vállalni. Az eszközalapban összegyűjtött vagyont az Alapkezelő által kezelt, euróban denominált **K&H Európa alapok alapja** (továbbiakban: Alap) befektetési jegyeiben tartjuk.

### Az eszközalap főbb jellemzői:

<b>ajánlott minimális befektetési időtartam:</b>	8 év
<b>devizanem:</b>	euró (EUR)
<b>megcélzott ügyfélkör:</b>	elsődlegesen a merész kockázatviselési hajlandóságú ügyfelek
<b>földrajzi kitétség:</b>	Európa
<b>szektorális kitétség:</b>	energiaipar, pénzügy, gyógyszeripar, telekommunikáció
<b>kockázati besorolás:</b>	merész (6)
<b>referenciaindex:</b>	az eszközalap referenciaindex a mögöttes befektetési alap által meghatározott mindenkor referenciaindex
<b>tőke- vagy hozamgarancia</b>	nincs
<b>tőke- vagy hozamvédelem</b>	nincs
<b>fenntarthatósági kategória</b>	SFDR 6. cikk szerinti termék

### A lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

<b>Eszköz</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
K&H Európa alapok alapja befektetési jegyei	80%	100%
lára szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

Az eszközalapban lévő pénzügyi eszközök teljes vagyonhoz viszonyított minimális és maximális aránya nem haladhatja meg a fenti táblázatban meghatározott %-os értékeket.

### Az eszközalap befektetési célja:

Az eszközalapok befektetési célja a **K&H Európa alapok alapja** befektetési célján keresztül valósul meg.

Az alap célja, hogy az összegyűjtött tőke jelentős részét olyan nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fektesse be, amelyek meghatározó arányban európai OECD tagországokban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be, így törekedve a hosszú távon várható magas megtérülésre.

Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatóak.



**A fent említett befektetési alapok esetében nincs árupiaci és ingatlanpiaci kockázat, ezért ezen kockázatok az eszközalapok esetében sem relevánsak.**

### **makrogazdasági, (politikai) kockázat**

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világgazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

### **regionális (ország-) kockázat**

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

### **kamatkockázat**

Az Alap eszközei egy részét közvetve vagy közvetlenül állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát: ha a kamatszint emelkedik, az árfolyamok esnek, ha a kamatszint csökken, az árfolyamok emelkednek.

### **hitelkockázat**

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénypiaci kitettséget tartalmazó befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem, nem időben, vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

### **származtatott ügyletek kockázata**

Az Alapkezelő az Alap esetében fedezeti célból és a befektetési cél megvalósítása érdekében opciós, határidős és csereügyleteket köthet, valamint az Alap befektetési között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek fedezeti célból vagy befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. A származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, amelynek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével jár. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére, mivel előfordulhat, hogy az ügylet lejáratakor a szerződéses fél nem képes teljesíteni kötelezettségét. A báziskockázat annak kockázata, hogy a származtatott eszköz árfolyama eltérően mozog a mögöttes eszköz azonnali piaci árától. A fedezeti céllal származtatott ügyletet kötő Alap esetében így előfordulhat, hogy az Alap nem képes a fedezni kívánt kockázatot tőkéletesen semlegesíteni. A befektetési céllal közvetlenül vagy közvetve (például ETF-en keresztül) származtatott ügyletet kötő Alapnál is figyelembe kell venni, hogy a származtatott ügylet árfolyamalakulása nem esik egybe a mögöttes eszköz azonnali piaci árának alakulásával.

### **részvény- és (nyersanyag)piaci kockázat**

Az Alap közvetve vagy közvetlenül részvényekbe, részvényindexeket követő értékpapírokba vagy részvényekhez kötődő származékos ügyletekbe, illetve ugyanezen formákban közvetett módon nyersanyagokba is fektethetnek. A részvény- és nyersanyagpiaci árfolyamokat az általános makrogazdasági trendeken kívül régió-, szektor-, vállalat-, illetve nyersanyag-specifikus tényezők is mozgatják, így a részvény- és nyersanyagpiacok jellemzően magas volatilitást mutatnak, azaz magas kockázatú befektetésnek számítanak.

### **likviditási kockázat**

Az Alap portfóliójában szerepelhetnek tőzsdén kívüli piaci (OTC piaci) befektetések. A tőzsdén kívüli kereskedés jellegéből fakadóan a befektetési eszközök értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, szélsőséges esetben az értékesíthetőség lehetetlenné válhat. A vételi és eladási árak között lévő százalékos különbség (spread) nem várt piaci sokkok, a piaci kereslet-kínálat

arányának jelentős egyensúlytalansága, illetve szokatlan vételi/eladási mennyiség esetén jelentősen megnőhet, ami a tranzakciók költségeit megemelheti.

### **derivatív ügyletek kockázata**

Az alapkezelő az alapok befektetési politikájának megvalósítása érdekében és fedezeti célból opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet, értékpapírok jegyzésében vehet részt, valamint az alap befektetési között szerepelnek olyan kollektív befektetési eszközök is, amelyek befektetési politikájuk megvalósítása érdekében ilyen típusú ügyleteket köthetnek. Tőzsdén kívüli derivatív ügyletek esetében figyelemmel kell lenni a partnerkockázat lehetőségére is. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejáratakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik szerződéses fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

### **devizakockázat**

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az Alap saját devizanemétől, az Alap devizakockázatnak is ki van téve. Az Alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére árfolyamfedezeti céllal származtatott ügyletet köthet.

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést, mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok), árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden, nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a befektetés nyilvántartási devizára átszámolt értéke a devizapiaci árfolyamváltozástól is függ.

### **értékelésből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak.

### **forgalmazásban rejlő kockázat**

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetetthez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetéséből tájékozódhat. A megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazók úgy kezelik, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik.

A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 47. pontjában meghatározottak szerint.

### **hatósági intézkedésekből eredő kockázatok**

Jelen dokumentum a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a jelen dokumentum készítésének időpontjában érvényesőtől.

Az Alap futamideje során nem zárható ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat. A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó, illetve azokat érintő adózási szabályokat

a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

### **partnerkockázat**

Az Alap befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében kötött ügyletek kapcsán egyes piaci szereplőkkel szemben hosszabb-rövidebb ideig – a kitettség függvényében – operációs, teljesítési és hitelezési (együttesen partner) kockázatot fut. Az ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, akár a termék árfolyamalakulásától függően is. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyelni és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

### **működési kockázatok**

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez, illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

### **mögöttes alapkezelői kockázat**

Az Alap elsősorban kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítja meg a lefektetett befektetési politikát. Az Alapkezelő ezen eszközök megvásárlása előtt körültekintően tájékozódik a kiválasztott kollektív befektetési formák működési feltételeiről, piaci megítéléséről, múltbeli teljesítményéről. A befektetések eredményességét átmenetileg befolyásolhatja az alapkezelők, vagyionkezelők működési kockázata.

### **koncentrációs kockázat**

Amennyiben az Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott ország(csoport) követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által reprezentált ország(csoport)ot.

### **szektor kockázat**

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelnek, amelyek meghatározó arányban a részvénypiac egyes meghatározott iparági szegmenseiben működő társaságok részvényeibe fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a részvénytípusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott szektorra jellemzőek.

### **fenntarthatósági kockázat**

Az Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja annak kockázatát, hogy a befektetések hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik. A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát irányítási tényezők (pl. nem megfelelő vállalatirányításból adódó események vagy körülmények) negatívan befolyásolhatják.

A fentiekre tekintettel a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok, azaz a fenntarthatósági kockázatok hatása az Alap hozamára is negatív hatással lehetnek.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a társadalmi kérdéseket

érintő jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóiipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncuk átszervezésével stb. Az alkalmazkodási képesség azonban a különböző üzleti tevékenységek esetében nem feltétlenül azonos, így egyes tevékenységek jobban ki vannak téve a fenntarthatósági kockázatoknak, mint mások (pl. az olajszektor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

A befektetési politika megvalósítása során az Alapkezelő a következők szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat:

- az Alapkezelő egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra, mely a következő linkre kattintva érhető el: A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata
- az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a felelős befektetéseket tartalmazó alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra vonatkozó kizárási kritériumokat A Felelős Befektetések kizárási szabályzata tartalmazza, azonban ezek a kritériumok jelen Alap esetében nem alkalmazandók.

Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, de (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a befektetés megtérülését befolyásoló számos elem egyikeként veszik figyelembe. Az Alapkezelő erre a célra szakosodott elemző csapata ESG kockázati minősítést végez a leggyakrabban használt indexekben szereplő vállalatokra és a kiválasztott kis- és középvállalatokra vonatkozóan egy ESG adatszolgáltató által rendelkezésére bocsátott adatok alapján. Az ESG kockázati minősítés eredményét megosztja a portfóliómenedzserekkel és a stratégiákkal, hogy ezeket az információkat a befektetési döntési folyamat során felhasználhassák.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

**Az egyes eszközalapok mögött álló befektetési alapok részletes leírását, így a befektetési politikát az egy alapok Tájékoztatója és a Kezelési szabályzata tartalmazza, melyek az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)), kerülnek közzétételre, ott tekinthetők meg folyamatosan, illetve onnan letölthetőek.**

## Tájékoztató az alapkezelőről

### KBC Asset Management N.V.

<b>Az Alapkezelő neve:</b>	KBC Asset Management N.V.
<b>Az Alapkezelő székhelye:</b>	1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium
<b>Az Alapkezelő jegyzett tőkéje:</b>	35,75 millió euró
<b>Az alapítás időpontja:</b>	1999. december 30.
<b>Céggjegyzékszám:</b>	0469.444.267 (bejegyző hatóság: Register of Legal Persons Brussels (Jogi személyek nyilvántartása, Brüsszel))

A KBC Asset Management N.V. 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bankcsoport portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyionkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management N.V. a befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. A KBC Asset Management N.V. által kezelt vagyon 2022. december 31-én meghaladta a 77,5 milliárd eurót.

### Felügyeleti szerv

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja: Financial Services and Markets Authority 1000 Brüsszel, Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, Belgium, Tel: 32(0)2 220 52 11; [www.fsma.be](http://www.fsma.be)

### Az alvagyionkezelők bemutatása

Az alvagyionkezelői feladatokat az alábbi alapok esetében a KBC Fund Management Ltd. (Sandwith street, Dublin 2, D02 X489, Írország) látja el.

K&H válogatott kényelem	K&H iram felelős befektetés
K&H válogatott lendület	K&H lendület felelős befektetés
K&H válogatott iram	K&H kényelem felelős befektetés
K&H Európa (HUF)	K&H ázsia
K&H amerika	K&H nemzetközi vegyes (EUR)
K&H Európa (EUR)	

Az alvagyionkezelői feladatokat az alábbi alapok esetében a CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlicka 333/150, Prága; 15057, Csehország) látja el.

K&H aranykosár felelős befektetés | K&H közép-európai részvény