

5. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYÍLTVÉGŰ ESZKÖZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2022. október 24.

K&H válogatott kényelem vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 7,5% J.P. Morgan Government Bond Index USA (HUF) + 52,5% J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Hungary + 5% BUX-index +20% MSCI World Index (USD) +11,25% Iboxx Eur Corporate Bonds index (HUF) + 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Total Return Index (HUF)

K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja:

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 három különböző összetételben érhetőek el biztonsági fokozattól függően, amelyben az Alap alacsonyabb kockázatú, elsősorban kötvénypiaci kitétséget tartalmazó befektetéseket, kisebb részben részvénytársasági kitétséget adó befektetéseket is tartalmazhat. Az Alapkezelő a befektetési politikát

döntően más kollektív befektetési formákba történő befektetéssel kívánja megvalósítani. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

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 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. Az Alap portfóliójában határidős, opciós és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal, az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevételre, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összehangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H válogatott lendület vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be.**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 6 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyont 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

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

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 30% J.P. Morgan GBI Hungary index + 15% BUX + 30% MXWO (HUF) + 10% MSCI Emerging Market Index (HUF) + 5% BBUXALCT (HUF) + 10% JP Morgan Government Bond Index US (HUF)

K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja:

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, befektetéseik között elsősorban kötvénypiaci és részvénytőkepiaci kitétséget tartalmazó – jellemzően más kollektív befektetési formákon keresztül megvalósuló – befektetéseket kombinál. Az Alap pénzügyi célja a tőkénövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

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

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétele, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összhangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H válogatott iram vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 7 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyron 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

Szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 10% J.P. Morgan GBI Hungary index + 15% BUX + 55% MSCI World Index (HUF)+ 10% MSCI Emerging market index (HUF) + 10% BBUXALCT (HUF)

K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja:

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 részvénytársasági kitétséget adó – jellemzően részvényekbe fektető befektetési alapokon keresztül megvalósított – befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A K&H válogatott alapok célja, hogy különböző biztonsági fokozat mellett hosszútávon a lehető legnagyobb hozamot biztosítsa a Befektetőknek.

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. Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárási célra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétele, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összhangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

**K&H aranykosár kötvény eszközalap B sorozat,
K&H aranykosár kötvény elszámoló eszközalap B sorozat és
K&H aranykosár kötvény adójóváírás eszközalap B sorozat**

A K&H aranykosár kötvény elszámoló eszközalap B sorozatba nem lehet közvetlenül befektetni, csak a zártvégű eszközalapok lejáratú értékei kerülnek ide áthelyezésre.

A K&H aranykosár kötvény adójóváírás eszközalap B sorozatba csak az Adóhatóságtól érkező adójóváírások fektethetők be.

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyeiben tartjuk**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- a befektetés javasolt minimális időtartama: 5 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap jegyei,
2. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H aranykosár nyíltvégű alap befektetési jegyei	80%	100%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa Unió tagállamok és OECD tagállamok

szektorális kitétség: pénzügy

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 30% J.P. Morgan GBI Hungary index + 70% RMAX

K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H aranykosár alap portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokból álljon. 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 szükség esetén fedezheti.

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.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevételre, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összehangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H fejlett piaci részvény eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H amerika alapok alapja nyíltvégű befektetési alap** és **K&H Európa alapok alapja nyíltvégű befektetési alap jegyeiben** tartjuk. A fenti két befektetési alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye a fejlett piaci részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának – a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 10 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H amerika nyíltvégű alapok alapja HUF sorozat befektetési jegyei,
2. K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja „HUF” sorozat befektetési jegyei,
3. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 3. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H amerika nyíltvégű alapok alapja HUF sorozat befektetési jegyei	40%	55%
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja HUF sorozat befektetési jegyei	40%	55%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

földrajzi kitétség: Európa és Észak-Amerika

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 50% MSCI US (MSDUUS Index)+ 50% MSCI Europe (MXEU)

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 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 szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettsége teljes mértékig tarthatók.

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 törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, 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 portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettsége teljes mértékig tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárási eljárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétele, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összehangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H fejlődő piaci részvény eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **merész (6)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalapban összegyűjtött tőkét túlnyomó részt az Alapkezelő által kezelt **K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja** és **K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeiben** tartjuk. A fenti két befektetési alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és olcsón elérhetővé tegye a feltörekvő piaci részvény befektetéseket, kihasználva a K&H Bank anyavállalatának – a KBC Banknak – több évtizedes nemzetközi tapasztalatát.
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- a befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 10 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei,
3. látra szóló, vagy lekötött bankbetét.

A 3. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei	40%	55%
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei	40%	55%
látra szóló vagy lekötött bankbetét	0%	20%

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Dél-Amerika

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 45% CETOP20 + 45% MSCI Emerging World (MXEF) +10% BUBOR O/N index

K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban Ázsia, Dél-Amerika, és Közép-Kelet Európa feltörekvő országaiban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be. A feltörekvő országok tőkepiacai kockázatosabbak a fejlett tőkepiacoknál, mivel magasabb gazdasági, deviza, és politikai kockázat jellemzi őket. 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 szükség esetén fedezheti.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

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 a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfoliót. A megvásárolt, 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 portfoliójában határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek árfolyamfedezeti céllal, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap devizakitettségeinek teljes mértékéig tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétel, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összehangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H 3az1-ben óvatos eszközalap B sorozat

az eszközalap főbb jellemzői:

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitettség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitettség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 100% RMAX

K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. A diverzifikált vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi, ez utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfólió pénzügyi, kötvény, részvény, illetve kis mértékben alternatív (pl. ingatlan, nyersanyag) típusú befektetéseket, míg devizák szerint forintban és külföldi fizetőeszközökben denominált eszközöket tarthat.

Az Alap **aktív vagyongazdálkodási stratégiát** valósít meg oly módon, hogy az Alap összetételének meghatározásakor **három különböző vegyes alap stratégiából indul ki** és az Alap összetételének kialakításában mindhárom stratégiát érvényesíti.

A három stratégia a következő:

1. Hosszú távú, optimális portfólió elmélet („Markowitz modell”) alapján kialakított, stabil kötvény/részvény/pénzügyi összetételű megvalósító stratégia.

2. Biztonsági stratégia – amely a portfólió összetételét egy előre meghatározott védelmi szint függvényében alakítja. A védelmi szint felé közelítve csökkenti a kockázatosabb eszközök súlyát, egyidejűleg növelve a kockázatmentes eszközökét.
3. Trendkövető stratégia, amelyben a részvény és kötvény eszközosztály portfólión belüli súlyát mindig a jobban teljesítő csoport felé tolja el.

A mögöttes befektetési alapon belül **egyszerre mind a három stratégia érvényesül**, vagyis az Alap eszközosztétele a fenti 3 stratégia alapján érkező jelek szerint változik. A maximális részvénykitettséggel az Alap esetén 45%-ban maximalizált.

A portfóliót az Alapkezelő aktívan kezeli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfólió eszközallokációját, miközben arra törekszik, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszköztípusok mindenkor aránya összhangban legyen az óvatos kockázati besorolású befektetők által tolerált kockázati szinttel. Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakittségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevételével, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összhangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H 3az1-ben dinamikus eszközalap B sorozat

az eszközalap főbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja** (a továbbiakban: Alap) **befektetési jegyeibe fektet be**
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára**
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 3 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyont 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

referenciaindex: 100% RMAX

K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja:

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapírportfóliót tegyen elérhetővé. A diverzifikált vegyes portfólió geográfiai eloszlását illetően globális: egyaránt tartalmazhat magyar és nemzetközi, ez utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfólió pénzügyi, kötvény, részvény, illetve kis mértékben alternatív (pl. ingatlan, nyersanyag) típusú befektetéseket, míg devizák szerint forintban és külföldi fizetőeszközökben denominált eszközöket tarthat.

Az Alap **aktív vagyongazdálkodási stratégiát** valósít meg oly módon, hogy az Alap összetételének meghatározásakor **három különböző vegyes alap stratégiából indul ki** és az Alap összetételének kialakításában mindhárom stratégiát érvényesíti.

A három stratégia a következő:

1. Hosszú távú, optimális portfólió elmélet („Markowitz modell”) alapján kialakított, stabil kötvény/részvény/pénzpiaci összetételű megvalósító stratégia.
2. Biztonsági stratégia – amely a portfólió összetételét egy előre meghatározott védelmi szint függvényében alakítja. A védelmi szint felé közelítve csökkenti a kockázatosabb eszközök súlyát, egyidejűleg növelve a kockázatmentes eszközökét.
3. Trendkövető stratégia, amelyben a részvény és kötvény eszközosztály portfólión belüli súlyát mindig a jobban teljesítő csoport felé tolja el.

A mögöttes befektetési alapon belül **egyszerre mind a három stratégia érvényesül**, vagyis az Alap eszközüsszetétele a fenti 3 stratégia alapján érkező jelek szerint változik. A maximális részvénykitettséget az Alap esetén 70%-ban maximalizált.

A portfóliót az Alapkezelő aktívan kezeli, vagyis a gazdasági fundamentumok és a piaci folyamatok alapján befektetési döntéseket hoz, s ennek megfelelően módosítja a portfólió eszközallokációját, miközben arra törekszik, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszköztípusok mindenkor aránya összhangban legyen a dinamikus kockázati besorolású befektetők által tolerált kockázati szinttel. Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett. Az Alap portfóliójában határidős-, opciós- és csereügyletek árfolyamfedezeti céllal az Alap devizakittségének teljes mértékéig, valamint a befektetési cél megvalósítása érdekében tarthatók.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alapkezelő **valamennyi** befektetési alapjára egy általános **kizárási kritérium-rendszert** alkalmaz: Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett [A hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát](#) is figyelembe veszi az Alap 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 Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

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

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétel, tekintettel az SFDR 7. cikkére:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Eszerint az Alapkezelő az Alap befektetési döntései során kifejezetten figyelemmel van a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában megfogalmazott kizárási kritériumokra.

Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő

részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összhangban gyakorolja.

Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

K&H felelős jövő lendület vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **dinamikus (4)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési **jegyibe fekteti be**. Az eszközalap mögöttes eszköze célul tűzi ki, hogy a befektetéseik között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 6 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyont 20 %-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: **Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália**

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Az eszközalap kezelője derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

referenciaindex: 45% MSCI World Index (HUF) + 35% J.P. Morgan GBI Hungary index + 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade Gov. 3-5 years (HUF) + 10% MSCI Emerging in (HUF)

K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja:

Az Alap befektetési célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen és rugalmasan, egy globális, diverzifikált, vegyes értékpapír-portfóliót tegyen elérhetővé. Emellett az Alap további célja, hogy a befektetéseik között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök. Az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken és a KBC Asset Management Csoport által kezelt felelős befektetések (Responsible Investments, RI) kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

Az Alap a befektetési politikában meghatározott kereteken belül közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – felelős befektetési célokat követ, melyet egy **két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan** segítségével kíván megvalósítani.

Negatív szűrés: az Alapkezelő konkrét kritériumok alapján az adott kibocsátót azonnal kizárja a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó [A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában](#) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó [Felelős Befektetések kizárási szabályzatában](#) található. A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a szerencsejátékiparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból.

Pozitív kiválasztás: az Alap az alábbi felelős befektetési célkitűzésekkel rendelkezik:

- (1) a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli,
- (2) az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott szén-dioxid intenzitási célkitűzésre;
- (3) a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals);
- (4) a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése olyan kötvényekbe történő befektetés által, amelyeket zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projektek finanszírozására bocsátottak ki.

A pozitív kiválasztás módszertanát részletesen az Alap kezelési szabályzata tartalmazza, mely a következő oldalon érhető el: [Tájékoztató és Kezelési Szabályzat](#)

K&H felelős jövő kényelem vegyes eszközalap B sorozat

az eszközalap legfőbb jellemzői

- az eszközalap kockázatviselő kategória szerinti besorolása: **óvatos (3)**
- megcélzott ügyfélkör: a K&H Biztosító tanácsadási keretrendszerébe illeszkedő ügyfelek
- devizanem: magyar forint
- az eszközalap típusa: nyíltvégű, határozatlan futamidejű eszközalap
- a befektetés fő jellemzője: az eszközalap az összegyűjtött tőke túlnyomó részét az Alapkezelő által kezelt **K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeibe fekteti be. az eszközalap mögöttes eszköze célul tűzi ki, hogy a befektetése között legalább 60 százalékban megtalálhatók legyenek a fenntartható és felelős módon működő kibocsátók által kibocsátott eszközök
- garancia: **az eszközalap nem kínál sem tőke- és hozamgaranciát, sem tőke- és hozamvédelmet az ügyfelei számára.**
- az eszközalapba való befektetés javasolt minimális időtartama: legalább 5 év

a lehetséges befektetési eszközök köre és a limitek:

Az eszközalap kizárólag az alább meghatározásra kerülő értékpapírokba, eszközökbe fektethet be:

1. K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyei
2. látraszóló, vagy lekötött bankbetét,

A 2. pontban meghatározott eszközök együttes aránya – a tőkeátadás vagy tőke kivonás esetét kivéve - a portfólión belül nem haladhatja meg a kezelés alatt lévő vagyon 20%-át.

A befektetési limiteket az alábbi táblázat foglalja össze:

Eszköz	Minimum	Maximum
K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja	80%	100%
látraszóló vagy lekötött bankbetét	0%	20 %

földrajzi kitétség: **Európa, Ázsia, Amerika, Ausztrália**

szektorális kitétség: információs technológia, pénzügy, iparcikkek, egészségügy, fogyasztási javak és cikkek, energia, közmű, nyersanyag, telekommunikáció

Az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés és az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése.

Az eszközalap kezelője derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

referenciaindex: 15% MSCI World Index (HUF) + 60% a J.P. Morgan GBI Hungary index + 10% J.P. Morgan EMU Investment Grade Gov. 3-5 years (HUF) + 15% IBOXX Euro Corporates Overall Total Return Index (HUF)

K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja:

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 célja, hogy az összegyűjtött tőke legalább 60%-át olyan gazdasági tevékenységekbe fektesse, amelyek hozzájárulnak egyes környezeti vagy társadalmi célkitűzések eléréséhez (azaz "fenntartható befektetések"), azzal, hogy ezen eszközök kibocsátóinak egyúttal jó irányítási gyakorlatokat kell követniük. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A portfólió kötvényhányadát döntően egyedi kötvényeken és a KBC Asset Management Csoport által kezelt felelős befektetések (Responsible Investments, RI) kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain, részvényhányadát teljes egészében a KBC Asset Management Csoport által kezelt RI kollektív befektetési formák által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírjain keresztül tervezi megvalósítani az Alapkezelő.

Fenntarthatósági szempontok

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap. Az SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet rövidítése, melynek célja, hogy biztosítsa a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek átláthatóságát és összehasonlíthatóságát a befektetők számára.

Az Alap a befektetési politikában meghatározott kereteken belül közvetlenül és közvetetten, – más értékpapír alapú kollektív befektetési formákon keresztül – felelős befektetési célokat követ, melyet egy **két lépcsős, negatív szűrési és pozitív kiválasztási módszertan** segítségével kíván megvalósítani.

Negatív szűrés: az Alapkezelő konkrét kritériumok alapján az adott kibocsátót azonnal kizárja a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó [A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában](#) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó [Felelős Befektetések kizárási szabályzatában](#) található. A főbb kizárási kritériumok kizárják többek között a dohányiparban, a fegyvergyártásban, a szerencsejáték-iparban, valamint a felnőtt szórakoztató iparban tevékenykedő kibocsátókat a felelős befektetési univerzumból.

Pozitív kiválasztás: az Alap az alábbi felelős befektetési célkitűzésekkel rendelkezik:

- (1) a fenntarthatósági szempontnak a kibocsátók (vállalatok, államok, nemzetek feletti szervezetek) döntéshozatali rendszerébe történő integrálásának előmozdítása a jobb ESG-pontszámmal rendelkező kibocsátók előnyben részesítése által, ahol az ESG a "környezeti, társadalmi és irányítási" kifejezések angol nyelvű megfelelőinek („Environmental, Social, Governance”) kezdőbetűit jelöli,
- (2) az éghajlatváltozás mérséklésének előmozdítása az alacsonyabb szén-dioxid-intenzitású kibocsátók előnyben részesítése által, figyelemmel az előre meghatározott szén-dioxid intenzitási célkitűzésre;
- (3) a fenntartható fejlődés támogatása azáltal, hogy a felelős befektetési univerzumba olyan kibocsátók kerülhetnek be, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz (UN Sustainable Development Goals);
- (4) a fenntarthatóság felé való átmenet ösztönzése olyan kötvényekbe történő befektetés által, amelyeket zöld-, társadalmi- és fenntarthatósági projektek finanszírozására bocsátottak ki.

A pozitív kiválasztás módszertanát részletesen az Alap kezelési szabályzata tartalmazza, mely a következő oldalon érhető el: [Tájékoztató és Kezelési Szabályzat](#)

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI) figyelembe vétele az egyes eszközalapoknál:

		K&H felelős jövő lendület vegyes eszközalap B sorozat	K&H felelős jövő kényelem vegyes eszközalap B sorozat
Vállalatok üvegházhatású gáz (GHG) kibocsátásának csökkentése	Üvegházhatású gázok kibocsátása [PAI1]		
	Karbon lábnyom [PAI2]		
	Üvegházhatású gáz kibocsátás intenzitása [PAI3]	X	X
	Fosszilis tüzelőanyag-(pl. Földgáz) ágazatban tevékenykedő vállalatok [PAI4].	X	X
	Nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya [PAI5]		
	Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatokban [PAI6]		
Biológiai sokszínűség védelme	A sérülékeny biológiai sokféleségű területekre negatív hatást gyakorló tevékenységek [PAI7]		
Vízszennyezés csökkentése	Vízbe történő kibocsátások [PAI8]		
Veszélyes hulladék termelés csökkentése	A veszélyes hulladékok aránya [PAI9]		
Társadalmi és munkavállalói igazságosság növelése a vállalati szektorban	Nemzetközi előírások megszegése [PAI10].	X	X
	Nemzetközi előírások hatékony betartására irányuló törekvések [PAI11]		
	Nemek közötti béregyenlőség [PAI12]		
	Nemek közötti sokszínűség a vezetésben [PAI13]		
	Vitatott fegyverek gyártása, értékesítése [PAI14]	X	X
Országok üvegházhatású gáz (GH) kibocsátásának csökkentése	Országok üvegházhatású gáz kibocsátásának intenzitása [PAI15]	X	X
Társadalmi igazságosság az egyes országokban	Szociális jogsértések az egyes országokban [PAI16]	X	X
Fosszilis tüzelőanyagok (pl. Földgáz) csökkentése (ingatlan befektetések)	Fosszilis tüzelőanyagok mértéke az ingatlan befektetések[PAI17]		
Energiahatékonyság növelése az ingatlanszektorban	Energiaileg nem hatékony ingatlanbefektetések[PAI18]		

A portfóliók lehetséges elemei és a portfóliók devizakitettsége a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

Az alap az eszközeit az OECD és az Európai Unió tagállamainak devizáiban denominált eszközökben tartják. Amennyiben az OECD devizákon belül valamilyen devizanem-korlátozás érvényesül, úgy azt a táblázatban feltüntettük. A megadott arányok az egyes alapok saját tőkéjén belüli arányokat mutatják.

a) a befektetési célú befektetési eszközök és devizanemenkénti megoszlásuk

Az alapok befektetési céljai között a következő befektetési eszközök szerepelhetnek befektetési céllal:

A korlátozásoknál a lehetséges minimum és maximum értékeket tüntettük fel.

1. táblázat

alap neve	befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkatégória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök		-	0-50%
	Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		HUF	30%-100%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kivéve az előző sorban említett értékpapírokat)		-	50%-100%
	más Európai Unió vagy OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		egyéb EU vagy OECD deviza	0-50%
	vállalati kötvények		-	0-50%
	jelzálog kötvény		-	0-50%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	0-20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek		-	-100%-100%
a portfólió összes nem HUF kitettsége				max 30%
K&H amerika nyíltvégű alapok alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		-100%-100%
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		-100%-100%
K&H közép-európai részvény befektetési alap	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	nyíltvégű	-	min 50%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	zártvégű	-	0-10%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák		-	0-5%

alap neve	befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek			-100%-100%
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek		-	0-50%
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)		-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min 50%
	tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	-		max 20%
	határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-		-100%-100%
K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
	vállalati kötvények			0-20%
	jelzáloglevelek			0-20%
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		50% - 100%
	határidős, opciós és csereügyletek			-100%-100%
K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű		50%-100%
	határidős, opciós, és csereügyletek			-100%-100%
	jelzáloglevelek			0-20%
	vállati kötvények			0-20%
K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek			0-50%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)			
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák			50%-100%
	határidős, opciós, és csereügyletek			-100%-100%
	jelzáloglevelek			0-20%
	vállati kötvények			0-20%
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	-	-	0-100%
	nyilvános kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	0-100%
	határidős, opciós és csere ügyletek	-	-	-100%-100%
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	-	-	0-100%
	nyilvános kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	0-100%
	határidős, opciós és csere ügyletek	-	-	-100%-100%
K&H felelős jövő lendület vegyes alapok nyíltvégű	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	-		0-60%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	

alap neve	befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás	devizanem-korlátozás	limit
befektetési alapja	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	40%-100%
	határidős, opciós, és csereügyletek	-	-	-100%-100%
K&H felelős jövő kényelem vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja	kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	-		0-80%
	Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	
	Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	
	nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	nyíltvégű	-	min. 20%
	határidős, opciós, és csereügyletek	-	-	-100- 100%

az eszközalapok kockázati besorolásához használt kockázati kategóriák leírása

védekező: nagyon alacsony kockázat mellett kiegyensúlyozott hozamok várhatóak, viszonylag alacsony megtérüléssel, a veszteség valószínűsége kicsi, és a teljesítmény csak kis mértékű vagy semmilyen ingadozást nem mutat

óvatos: némiképp magasabb megtérüléshez enyhén magasabb kockázati szint társul: nagyobb a veszteség bekövetkezésének esélye, azonban még mindig csak korlátozott teljesítménybeli ingadozásról beszélhetünk.

dinamikus: a viszonylag magas megtérüléshez relatíve magas kockázati szint társul: növekszik a veszteség bekövetkezésének esélye és a teljesítménybeli ingadozás is

merész: a hozamok rövid távon jelentősen ingadoznak, de hosszabb távon éves átlagban magas mértéket érhetnek el, azaz magas a megtérülés, amihez jelentős kockázati szint társul: nagy a veszteség bekövetkezésének esélye és jelentős teljesítménybeli ingadozás tapasztalható

Az eszközalapok kockázati besorolása 2022. április 1-től érvényes, rendszeres időközönként felülvizsgálatra kerül és a piaci változások függvényében módosulhat.

kockázatok a fent felsorolt K&H befektetési alapok esetében:

Mivel az eszközalapok jellemzően 100%-ban az azonos nevű, K&H befektetési alapokba fektetnek be, így a befektetési alapokra vonatkozó kockázatok megjelennek az eszközalapok szintjén is.

	K&H aranykosár alap	K&H amerika nyíltvégű alapok alapja	K&H feltörekvő piaci alap	K&H közép- európai részvény alap	K&H Európa alapok alapja	K&H válogatott kényelem	K&H válogatott lendület	K&H válogatott iram	K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja	K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja	K&H felelős jövő lendület alap	K&H felelős jövő kényelem alap
makrogazdasági (politikai) kockázat	++	++++	++++	++++	++++	++++	++++	++++	+++	+++	++++	++
kamatkockázat	++++					+++	+++	++	+++	++	+++	+++
részvény (nyersanyag) piaci kockázat		+++++	+++++	+++++	+++++	++	++++	++++	+++	++++	++++	+
szektor kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	++	+
regionális (ország) kockázat	+++	+++	+++	+++	+++	+	++	+++	+	+	+++	+++
hitelkockázat	++					+	+	+			+	+
likviditási kockázat	++	++	++	++	++	+++	+++	+++	+++	+++	+	+
derivatív ügyletek kockázata	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
deviza kockázat	+	+++	+++	+++	+++	++	+++	+++	+	+	++++	++
értékelésből eredő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
mögöttes alapkezelői kockázat		+	+	+	+	+	+	+	++	++	+	+
működési kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	++	++	+	+
alkalmazott portfóliókezelés technikában rejlő kockázat									+++	+++		
koncentrációs kockázat	++	++	++	++	++	+	+	+	+	+	++	++
partner kockázat	++	++	++	++	++	++	++	++	++	++	+	+
fenntarthatósági kockázat	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+

+: nagyon alacsony kockázat
 ++: alacsony kockázat
 +++: közepes kockázat
 ++++: magas kockázat
 +++++: nagyon magas kockázat

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 világ gazdasági folyamatok. 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.

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

regionális (ország-) kockázat

Az Alapok 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 Alapok bizonyos eszközeit rövid lejáratú állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben, vagy az előbbiekre fektető eszközökben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát, ami az értékelési eljárásán keresztül a befektetési jegyek nettó eszközértékében is érezteti hatását.

hitelkockázat

Az eszközalap olyan betét befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói 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.

részvény (nyersanyag) piaci kockázat

Egyes Alapok befektetéseinek között jelentős mértékben vannak részvények vagy részvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A különböző pénzügyi, makrogazdasági, iparági vagy egyéb folyamatok hatására a részvényárfolyamok ciklikusan mozognak. Az Alapok befektetési jegyeinek értéke a nettó eszközérték számításán keresztül tükrözi a részvények áralakulását, ennek megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama.

További kockázati elem, hogy bizonyos időszakokban bizonyos piacokon olyan negatív befektetői hangulat alakulhat ki, ami erőteljesen rontja egy-egy értékpapír likviditását. Így fennállhat annak a veszélye, hogy valamely értékpapír értékesítése hosszabb időt igényel vagy csak árfolyamvesztéssel valósítható meg.

likviditási kockázat

Az Alap portfóliójában szerepelhetnek tőzsdén kívüli piaci (OTC piaci) befektetések, elsősorban derivatív ügyletek. A tőzsdén kívüli kereskedelem jellegéből fakadóan a befektetési eszközök értékesíthetősége (likviditása) a piaci hangulat függvényében jelentős mértékben változhat, szélsőséges esetben az értékesíthetőség lehetetlenné válhat. A vételi és eladási ár 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 befektetése 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 fennáll a devizakockázat lehetősége. Az alapkezelő ennek teljes vagy részbeni csökkentésére devizaárfolyam-fedezeti céllal derivatív ügyletet köthet.

értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban 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 befektetési alap Kezelési Szabályzatának 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a Kezelési Szabályzatban meghirdetethez 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 hirdetményéből tájékozódhat.

A forgalmazás során 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 befektetési alap Kezelési Szabályzatának 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 érvényestől.

Az Alapok 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 kitétség 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 figyeli 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

Egyes alapok kollektív befektetési eszközökön keresztül valósítják 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, vagyonkezelők 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.

fenntarthatósági kockázat

A fenntarthatósági kockázat annak kockázata, 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 autóipar 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 olajszekor). 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:

- 1) a KBC Asset Management NV (Alapkezelő) egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi befektetési alapjára (ideértve az Alapkezelő által kibocsátott alapokat), mely a következő linkre kattintva érhető el: [A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#)

a KBC Asset Management NV (Alapkezelő) az alapjai 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. 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. A KBC Asset Management NV SRI 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.

A Biztosító a fenti eszközalapok esetén nem nyújt tőke-, illetve hozamgaranciát, kivéve, ha a szerződési feltételekben leírt, az egyes eszközalapok befektetési politikája ettől eltérően nem rendelkezik. A befektetés kockázatát a Szerződő viseli.

Az eszközalap kezelője derivatív ügyletet a nyíltvégű eszközalapok javára/terhére nem köthet, csak azonnali ügyletet végezhet.

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), kerülnek közzétételre, ott tekinthetőek meg folyamatosan, illetve onnan letölthetőek.

tájékoztató az alapkezelőről

KBC Asset Management N.V.:

az Alapkezelő neve:	KBC Asset Management N.V.
az Alapkezelő székhelye:	1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium
az Alapkezelő jegyzett tőkéje:	35,75 millió euró
az alapítás időpontja:	1999. december 30.
cégjegyzékszám:	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, vagyonkezelés 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 2020. december 31-én meghaladta a 107 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

az alvagyonkezelők bemutatása:

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

K&H 3az1-ben dinamikus	K&H felelős jövő lendület
K&H 3az1-ben óvatos	K&H felelős jövő kényelem
K&H válogatott kényelem	K&H feltörekvő piaci
K&H válogatott lendület	K&H amerika
K&H válogatott iram	K&H Európa

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

K&H aranykosár	K&H közép-európai részvény
----------------	----------------------------