

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítás-technikai tartalmát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalapokba) fekteti.

Befektetési eszközalapok

Az eszközalapok befektetési politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg közvetlenül vagy közvetve. Az eszközalapok aktuális összetételét a befektetési politikának megfelelően a vagyonkezelő határozza meg. A vagyonkezelő az eszközalapok tőkéjét a befektetési politikának megfelelő értékpapírokba, befektetési eszközökbe helyezi befektetés céljából. Az eszközalap kiválasztásával a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatokat a biztosító viseli.

Az eszközalapok befektetéseinek aktuális piaci értéke nőhet vagy csökkenhet, ami az eszközalap befektetési egységeinek az árfolyamát is befolyásolja. Az eszközalapok korábbi árfolyam alakulásából, vagy elért hozamából nem lehet azok jövőbeni alakulására következtetni, és kifejezetten nem jelentenek garanciát a jövőre nézve.

A következőkben részletesen bemutatott eszközalapok közül a szerződő a tervezett futamidejének valamint a kockázatviselési hajlandóságának megfelelően választhat. Az eszközalapok kockázati besorolása hétfokozatú (nagyon alacsony, alacsony, közepesen alacsony, közepes, közepesen magas, magas, nagyon magas) skálán történik. A megcélzott ügyfélkör szerint (a kockázatvállalási hajlandóság alapján) három kategóriába soroljuk az eszközalapokat: konzervatív, mérsékelt kockázatvállaló, kifejezetten kockázatvállaló.

Eszközalapok vagyonkezelési költsége

Az eszközalapokra terheltek költségek a következők:

- a biztosító által felszámított eszközalapok kezelési költsége,
- a biztosító által a 2001. évi CXX. törvény szerinti portfóliókezeléssel megbízott portfóliókezelő díja,
- a biztosító által megbízott letétkezelő díja és befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját kezelési költsége.

Az eszközalapokra terheltek költségek maximális éves mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

Eszközalap megnevezése	Az eszközalapokra terheltek maximális költség
Konzervatív Vegyes eszközalap	1,95%
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	1,95%
Növekedési Vegyes eszközalap	1,95%
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Iránytű ESG vegyes euró eszközalap	1,95%
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap	1,95%
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2025 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2030 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2035 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Optimax 2040 Cél dátum Vegyes eszközalap	1,95%
Globális Fejlett Részvény eszközalap	1,95%
Globális Fejlődő Részvény eszközalap	1,95%
Ázsiai Részvény eszközalap	1,95%
EURO Európai ESG Részvény eszközalap	1,95%
EURO Globális Részvény eszközalap	1,95%
Földünk Kincsei Részvény eszközalap	1,95%
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	1,95%
UNION-Techrends Részvény eszközalap	1,95%
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	0,60%
Aktív Hazai Kötvény eszközalap	0,60%
Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%
Arany Árupiaci eszközalap	1,95%
Ingatlan eszközalap	1,95%
USD Harmony Vegyes eszközalap	1,95%
USD Spirit Vegyes eszközalap	1,95%
USD USA ESG Részvény eszközalap	1,95%
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	1,95%

VÁLASZTHATÓ ESZKÖZALAPOK

Aktívan kezelt vegyes eszközalapok
Konzervatív Vegyes eszközalap
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap
Növekedési Vegyes eszközalap
UNION-Best Selection Vegyes Euró eszközalap
UNION-Iránytű ESG Vegyes Euró eszközalap
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap
USD Harmony Vegyes eszközalap
USD Spirit Vegyes eszközalap
Cél dátum eszközalapok
Optimax 2025 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2030 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2035 Cél dátum Vegyes eszközalap
Optimax 2040 Cél dátum Vegyes eszközalap
Részvény eszközalapok
Globális Fejlett Részvény eszközalap
Globális Fejlődő Részvény eszközalap
Ázsiai Részvény eszközalap
EURO Európai ESG Részvény eszközalap
EURO Globális Részvény eszközalap
Földünk Kincsei Részvény eszközalap
Fejlődő Európa Részvény eszközalap
UNION-Techrends Részvény eszközalap
USD USA ESG Részvény eszközalap
Kötvény eszközalapok
UNION Pénzpiaci forint eszközalap
Aktív Hazai Kötvény eszközalap
Aktív Globális Kötvény eszközalap
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap
Alternatív eszközalapok
Arany Árupiaci eszközalap
Ingatlan eszközalap

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020/852 rendelete alapján egységes európai osztályozási rendszer kerül kialakításra a gazdasági tevékenységek fenntarthatósági szempontú minősítésére, míg a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088/EU rendelet alapján a pénzügyi piaci szereplőknek értékelniük és figyelembe kell venniük a fenntarthatósági szempontokat, a kapcsolódó környezeti és társadalmi jellemzőket, melyeket meg kell jeleníteniük az ügyfelek tájékoztatása során. A rendeleteknek megfelelően az **UNION Biztosító befektetési egységeihez kötött élet- és nyugdíjbiztosításaihoz kapcsolódó eszközalapokat értékelte és fenntarthatósági kategóriákba sorolta.**

Az eszközalapok fenntarthatósági szempontból az alábbi háromfokozatú skálán kerülnek értékelésre:

- 1: nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
- 2: környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő
- 3: fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja van

A választható eszközalapok az alábbi táblázatban foglaltaknak megfelelően kerültek a fenntarthatósági kategóriákba besorolásra.

Eszközalap megnevezése	Az eszközalap nyilván- tartási devizaneme	Az eszközalap fenntarthatósági szempontból történő besorolása	
		Kategória	Leírás
Konzervatív Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Növekedési Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Best Selection Vegyes Euró eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Iránytű ESG Vegyes Euró eszközalap	EUR	2	környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő
UNION-Megatrends Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	HUF	3	fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja van
Optimax 2025 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Optimax 2040 Céldátum Vegyes eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Globális Fejlett Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Globális Fejlődő Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Ázsiai Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
EURO Európai ESG Részvény eszköz	EUR	2	környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő
EURO Globális Részvény eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Földünk Kincsei Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION-Techrends Részvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Aktív Hazai Kötvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Aktív Globális Kötvény eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
EURO Aktív Globális Kötvény eszközalap	EUR	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Arany Árupiaci eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
Ingatlan eszközalap	HUF	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	USD	1	nincs fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét célja
USD USA ESG Részvény eszközalap	USD	2	környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő
USD Harmony Vegyes eszközalap	USD	1	nincs kapcsolódó fenntarthatósághoz konkrét célja
USD Spirit Vegyes eszközalap	USD	1	nincs kapcsolódó fenntarthatósághoz konkrét célja

Az 1-es fenntarthatósági kategóriába sorolt eszközalapok alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az 1-es fenntarthatósági kategóriába sorolt eszközalapok stratégiai eszközallokációja szerinti befektetések területén egyelőre nem mérhetőek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatások, illetve a fenntarthatósághoz kapcsolódó konkrét cél nem ismert.

A 2-es és 3-as fenntarthatósági kategóriákba sorolt eszközalapok befektetéseinek fenntarthatóságáról bővebb információ az adott eszközalapokra vonatkozó tájékoztatókban található.

I. AKTÍVAN KEZELT VEGYES ESZKÖZALAPOK

KONZERVATÍV VEGYES ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő, vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő.

Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitézettség	globális
Szektoriális kitézettség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Konzervatív vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénytőzsdéi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési ala-

pok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országokban kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.

- A kötvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba (részvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatának teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése-re is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	45%	35%	65%
Globális fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	20%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	20%	10%	40%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	10%	0%	20%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerekockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

 KIEGYENSÚLYOZOTT VEGYES ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénytőzsi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége

van a fejlett és fejlődő országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatának teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országokban kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	30%	10%	60%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	15%	0%	30%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	35%	20%	60%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	15%	0%	40%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

NÖVEKEDÉSI VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal járó
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Növekedési Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávra szeretnék részesedni a hazai és a globális fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatának részvénytőzsdéi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a hazai és a fejlődő országok kötvénypiaci folyamataiból, valamint a világ vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatot szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Ázsia, Latin-Amerika), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett és fejlődő országok (többek között

USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság, Oroszország, Kína) vállalatának teljesítményéből részesülni.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai, a fejlett és a fejlődő országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MAX Index	15%	0%	30%
Globális fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	10%	0%	20%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	50%	30%	70%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	20%	0%	30%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Amerikai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök, árupiaci eszközökbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

 UNION-BEST SELECTION VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP
– aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az **euró nyilvántartású, aktívan kezelt UNION Best Selection** vegyes euró eszközalap azon közép- és hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező, mérsékelt kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára kínál megfelelő megtakarítási formát, akik szeretnék a részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a kötvénybefektetések nyújtotta stabilitással ötvözni. Az eszközalap ideális megoldást nyújthat mindazok számára, akik a hagyományos, indexkövető stratégiával szemben előnyben részesítik az aktív kezelést, ami lehetőséget biztosít a vagyongazdálkodó számára, hogy az eszközalap összetételét a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően alakítsa ki.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a nemzetközi kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. Ennek érdekében a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek, azonban az eszközalapnak lehetősége van egyedi eszközökbe (részvények, kötvények) is fektetni. A vagyongazdálkodó az eszközösztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a

földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az eszközalap a fejlett országok (többek között Amerika, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília) tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből is részesül.

- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet éven túli lejáratú, jellemzően euróban denominált hosszú lejáratú kötvényekbe vagy az ezeket tartalmazó kollektív befektetési eszközökbe is. Az eszközalap kötvénybefektetéseire jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is lehetőség van.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a következő tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja
A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja					
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok		
			min.	max.	
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	20%	
Éven túli lejáratú állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index	55%	35%	75%	
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	30%	10%	50%	
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	10%	0%	20%	
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai					
Alternatív befektetési eszközök			0%	20%	
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány					

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-IRÁNYTŰ ESG VEGYES EURÓ ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az UNON-Iránytű ESG¹ vegyes euró eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdén jegyzett vállalatainak teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és

politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelésében. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől (aktívan kezelte). A vagyongazdálkodó pozitív trendek keresése céljából több részpiacot monitoroz folyamatosan. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között USA, Németország, Egyesült Királyság, Japán), valamint a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) kötvénypiacainak és vállalatának teljesítményéből részesülni. Az eszközalap további kifejezett célja, hogy a fentiek elérésében túlnyomó részt olyan vállalatok értékpapírjaiba fektessen közvetlen vagy közvetett formában, amelyek a működésük során a legfontosabb környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat is figyelembe veszik.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl.: kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a fejlett és fejlődő piaci országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet. Az eszközalap jellemzően olyan kötvényeket tart, amelyeknek finanszírozási célja, illetve a kibocsátóik működési gyakorlata kapcsolatban áll a legfontosabb környezeti, társadalmi és vállalatirányítási problémák megoldásainak előmozdításával.
- Az eszközalap alternatív befektetési eszközöket is tarthat (pl. árupiac kapcsolt befektetések, ingatlanpiac kapcsolt befektetések stb.).
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs-célú ügyletek kötése-re is lehetőség van.

- A vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , éven belüli lejáratú, külföldi állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	EONIA Total Return Index	5%	0%	80%
Globális fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index	15%	0%	60%
Európai állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	iBoxx MSCI ESG EUR High Yield Corporates TCA TRI	10%	0%	40%
Amerikai ESG állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek, amelyek „zöld” vagy ESG minősítéssel rendelkeznek.	Bloomberg MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB+ SRI Bond Index	10%	0%	40%
Fejlett piaci ESG részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI World ESG Focus Net USD	40%	20%	60%
Fejlődő piaci ESG részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI EM ESG FOCUS Net Total Return USD Index	20%	0%	40%
Alternatív befektetési eszközök		0%	0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemé-

ben valósítja meg a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak az euróval szemben mért elmozdulása.

A vagyonkezelő által folyamatosan monitorozott részpiacok

Eszközszint neve	
Globális fejlett országok részvényei	Dél-afrikai részvények
Globális fejlődő országok részvényei	Lengyel részvények
USA-beli részvények	Nyersanyagok (kompozit)
Európai Unió belüli részvények	Arany
Eurózóna részvényei	Olaj
Ázsiai részvények	Egészségügyi cégek részvényei
Latin-amerikai részvények	Közművek részvényei
Közép-európai részvények	Pénzügyi cégek részvényei
Japán részvények	Alapanyag-előállító cégek részvényei
Svájci részvények	Energiaipari cégek részvényei
Nagy-britanniai részvények	Informatikai cégek részvényei
Német részvények	Fogyasztóipari cégek részvényei
Orosz részvények	Telekommunikációs cégek részvényei
Török részvények	Ingatlanpiaci részvények
Kínai részvények	Fejlett piaci kötvények
Indiai részvények	Fejlődő piaci kötvények

Kockázatok

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti, a szociális, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

UNION-MEGATRENDS VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)*	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam**	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedtség	globális
Szektorális kiterjedtség	nem jellemző

*A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító

honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

**A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az UNION-Megatrends vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni a globális fejlett és a fejlődő kötvénypiaci folyamatokból, valamint a világ tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytársasági teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy aktív portfólió kezeléssel, közép illetve hosszú távon a referenciaindex hozamát meghaladó teljesítményt érjen el. Ezt a célt a vagyonkezelő egy vegyes – kötvény- és részvénytársasági befektetéseket vegyítő – portfólió kialakításával kívánja elérni oly módon, hogy az aktuális gazdasági, társadalmi trendeknek megfelelően aktívan változtatja az eszközalap összetételét. A rugalmas stratégia révén az eszközalap egyrészt részesedhet a felfutó iparágak (pl. 2018-ban az elektromos járműgyártás, blockchain technológia, stb.) teljesítményéből, másrészt a gazdasági ciklusok alakulásának megfelelően mindig olyan szektorok vállalataiba fektethet, amelyek a ciklus adott fázisában várhatóan jobb teljesítményt nyújtanak. Az iparágak közötti rotáció mellett az eszközalap törekszik olyan alszektorok kiválasztására is, amelyeknek gazdasági, társadalmi szempontból aktualitása van (pl. 2018-ban a gyógyszerkutatás az egészségügyi szektoron belül).

A vagyonkezelő az eszközalapok és szektorok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a diverzifikációra, ahol egy-egy vállalat részvényének vagy kötvényének súlya mérsékelt a teljes eszközalományhoz képest.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a fejlett és fejlődő piaci országok által kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap alternatív, árupiaci befektetési eszközöket is tarthat.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.

- Az eszközalap tarthat fedezeti és befektetési célú származtatott ügyleteket, amellyel vételi és eladási pozíciókat is felvehet. A nem fedezeti célú származtatott ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközalap értékének 20%-át.
- Az eszközalapnak lehetősége van arbitrázscélú ügyletek kötésére.
- A vagyonkezelő az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet. A vagyonkezelő célja egy kötvényekből és részvényekből álló, vegyes portfólió kialakítása, amelyet a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében alakíthat. Negatív piaci környezet esetén előfordulhat, hogy az eszközalap kizárólag kockázatmentes eszközöket tart, míg pozitív időszakban a részvények súlya akár 100% is lehet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Hazai kötvények (állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	RMAX Index	40%	0%	100%
Globális fejlődő és fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI All Country World Index	60%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Alternatív befektetési eszközök		0%	0%	50%
Egyéb fejlődő és fejlett piaci kötvények (állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	50%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap a részvénytőke befektetéseit kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF), illetve egyedi részvényeken keresztül valósíthatja meg. Egy vállalat részvényének súlya maximum 5% lehet az eszközalapban, az egyedi részvények együttes aránya pedig nem haladhatja meg az eszközalap 25%-át.

A kötvény eszközosztályra vonatkozó szabályok, az eszközalap nettó eszközértékének arányában.

Eszközkategória	min.	max.
a) Forintban vagy devizában kibocsátott magyar állampapírok, belföldi kibocsátású államilag garantált kötvények, illetve megfelelő minőségű biztosítékkal fedezett belföldi kibocsátású jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	100%
b) Külföldi kibocsátású állampapírok, államilag garantált kötvények, illetve megfelelő biztosítékkal fedezett külföldi kibocsátású jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek*	0%	100%
c) Legalább Baa3 vagy BBB- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek**	0%	100%
d) Legalább B3 vagy B- hitelbesorolással rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények az adott hitelminősítőnél, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	50%
e) Hitelminősítéssel nem rendelkező belföldi és külföldi kibocsátású vállalati kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek***	0%	25%
d) és e) eszközkategóriák összesen	0%	50%

* max. 20% egy kötvénykibocsátó

** max. 10% egy kötvénykibocsátó

*** max 5% egy kötvénykibocsátó

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázatok

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlan kockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

UNION-GREENTRENDS VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)*	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam**	8 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektorális kitérttség	nem jellemző

*A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

**A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az UNION-Greentrends Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni a hazai kötvénypiacra bevezetett „zöld” és/vagy „ESG”¹ minősítéssel rendelkező kötvények árfolyamalakulásából, valamint a világ tőzsdéire bevezetett azon vállalatok részvénytársaságai teljesítményéből, amelyek az előttünk álló nagy társadalmi problémák kérdéseire keresnek válaszokat és kínálnak megoldásokat. Továbbá, azok részére lehet ideális, akik előnyben részesítik a befektetésük során azon vállalatok értékpapírjait, amelyek működésük során figyelembe veszik a fenntarthatósági szempontokat, a környezeti megőrzését, tekintettel vannak a tevékenységeik társadalmi hatásaira, és a vállalatirányításuk során törekednek az etikus működésre.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, közép- illetve hosszú távon a referenciaindex hozamát meghaladó teljesítményt érjen el. Ezt a célt a vagyongazdálkodó aktív portfóliómenedzsmenttel, és a társadalmilag felelős befektetések piaci trendjeinek folyamatos nyomon követésével, elemzésével, és azonosításával szeretné elérni. Az eszközalap befektetési fókuszában a legnagyobb társadalmi kérdésekre választ és megoldást kereső és kínáló vállalatok értékpapírjai állnak. A rugalmas stratégia révén az eszközalap részesedni fog olyan szektorok értékpapírjainak teljesítményéből, mint pl. az elektromos járműgyártás, az önvezető autózás, a megújuló energiatermelés, a vízmenedzsment, a hulladék újrahasznosítás stb. Az eszközalap kifejezett célja, hogy a befektetései által pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági célok elérésében.

A vagyongazdálkodó az eszközalapot és szektorok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a diverzifikációra, ahol egy-egy vállalat részvényének vagy kötvényének súlya mérsékelt a teljes eszközalapománnyal képest. A vagyongazdálkodó a kötvényeszköz-osztály esetén felmerülő devizakockázatokat fedezeti ügyletekkel kívánja mérsékelni.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok befektetési jegyei lehetnek. A részvénybefektetések fókuszban a társadalmilag felelős befektetések. Az eszközalap kifejezett célja, hogy a részvény befektetései által pozitív hatást gyakoroljon a fenntarthatósági célok elérésében.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektethet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe, jelzáloglevelekbe stb.), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (ETF-ek), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a leginkább Magyarország és a hazai vállalatok által kibocsátott „zöld” és/vagy „ESG” jelzéssel megjelölt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (pl.: államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek stb.) teljesítményéből, mely értékpapírok finanszírozási fókuszában a fenntarthatósági célok elérése áll, vagy kapcsolatban van vele.
- Az eszközalap alternatív eszközöket is tarthat, ideértve többek között az áruipari vagy az ingatlanipari befektetéseket is.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap tarthat fedezeti és befektetési célú származtatott ügyleteket, amellyel vételi és eladási pozíciókat is felvehet. A nem fedezeti célú származtatott ügyletek aránya nem haladhatja meg az eszközalap értékének 30%-át.
- Az eszközalaphoz lehetősége van arbitrázs-célú ügyletek kötése.
- A vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet. A vagyonkezelő célja egy kötvényekből és részvényekből álló, vegyes portfólió kialakítása, amelyet a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében alakíthat.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett alapok befektetési jegyei (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	30%
„Zöld” és/vagy „ESG” jelöléssel ellátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (pl.: állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek stb.), vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	RMAX Index	35%	10%	60%
Tőzsdére bevezetett ESG részvények, vagy olyan részvények, amelyek az aktuális nagy társadalmi problémákra fókuszálnak , illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI ACWI Sustainable Impact Index USD Net Total Return	60%	10%	90%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Alternatív befektetési eszközök		0%	0%	20%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

A részvény eszközosztályra vonatkozó további befektetési korlátok:

- Egy vállalat részvényébe történő közvetlen befektetés aránya nem haladhatja meg az eszközalap nettó eszközértékének 10%-át.
- Az egyedi részvényekbe történő közvetlen befektetések együttes aránya pedig nem haladhatja meg az eszközalap nettó eszközértékének 30%-át.

A kötvény eszközosztályra vonatkozó további befektetési korlátok:

- A magyar állam vagy a magyar állam által garantált értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, „Zöld” és/vagy „ESG” jelöléssel ellátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő közvetlen befektetés (az állampapírok kivételével) maximális súlya 20%.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyamalakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet. A vagyonkezelő célja, hogy a kötvényeszközosztály esetében felmerülő devizakockázatokat fedezeti ügyletekkel mérsékelje.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlan kockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok leírása a termékenkénti befektetési politika végén található.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti-, a szociális-, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

USD HARMONY VEGYES ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD Harmony Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni jellemzően az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok, amerikai dollárban denominált globális kötvények, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatok részvénytőzsi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszútávon stabil növekedést biztosítva részesüljön az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok teljesítményéből, a globális kötvénypiaci folyamatokból, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mérték-

ben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelte. A vagyonkezelő egy rendkívül széles skálán terjedő, globális, elsősorban amerikai dollárban denominált kötvénypiaci spektrumot, valamint az amerikai részvénypiaci szegmenseket (pl. szektorokat, osztalékfizető és növekedési papírokat, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. Stratégiája révén az eszközalap lehetőséget kínál az ügyfeleknek, hogy az amerikai részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a globális, jellemzően amerikai dollárban denominált kötvénybefektetések nyújtotta stabilitással ötvözzék. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- A kötvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba (részvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	50%
Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	40%	0%	80%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	15%	0%	40%
Az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett, tőzsdére bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	S&P Total Market Index	40%	0%	80%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Az Amerikai Egyesült Államokban kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	25%
Az Amerikai Egyesült Államokon kívüli, fejlett vagy feltörekvő piaci állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	25%
Alternatív befektetési eszközök			0%	10%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy vállalat közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a vállalatok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó (közvetlenül tartott) kötvényeinek maximális súlya az eszközalap vagyonának 10%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

USD SPIRIT VEGYES ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal járó
Minimális befektetési időtartam	8 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD Spirit Vegyes eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni jellemzően az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok, amerikai dollárban denominált, globális kötvények, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényi teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszútávon stabil növekedést biztosítva részesüljön az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok teljesítményéből, a globális kötvénypiaci folyamatokból, valamint az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatának teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodó számára van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó egy rendkívül széles skálán terjedő, globális, elsősor-

ban amerikai dollárban denominált kötvénypiaci spektrumot, valamint az amerikai részvénytőzsdén (pl. szektorokat, osztályfajta és növekedési papírokat, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. Stratégiája révén az eszközalap lehetőséget kínál az ügyfeleknek, hogy az amerikai részvénybefektetések kínálta magas növekedési lehetőséget a globális, jellemzően amerikai dollárban denominált kötvény-befektetések nyújtotta stabilitással ötvözzék. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A részvény jellegű befektetések mellett az eszközalap nagymértékben fektet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe), valamint azokba fektető kollektív befektetési eszközökbe, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	50%
Az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett, tőzsdére bevezetett részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	S&P Total Market Index	60%	0%	100%
Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	25%	0%	50%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	10%	0%	25%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Az Amerikai Egyesült Államokban kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Az Amerikai Egyesült Államokon kívüli, fejlett vagy feltörekvő piaci állampapírok, vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	20%
Alternatív befektetési eszközök			0%	10%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy vállalat közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a vállalatok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó (közvetlenül tartott) kötvényeinek maximális súlya az eszközalap vagyonának 10%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árupiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

II. CÉLDÁTUM ESZKÖZALAPOK

OPTIMAX CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAPOK

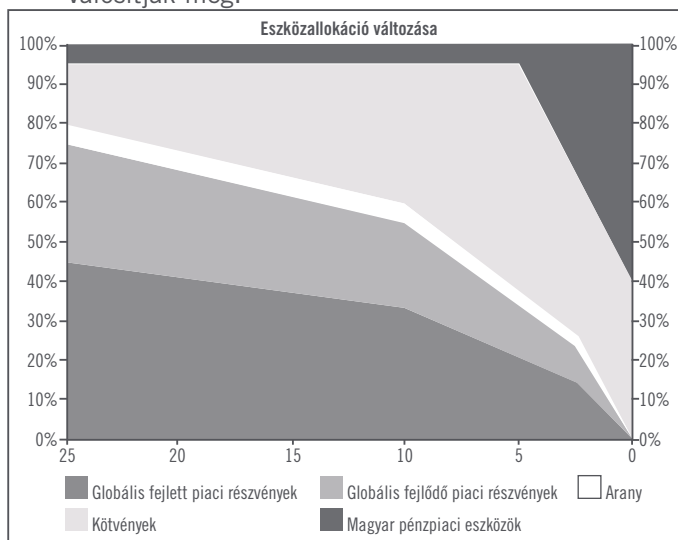
Megcélzott ügyfélkör

Az Optimax Céldátum Vegyes eszközalap család azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik hosszútávra, egy meghatározott későbbi időpontra szeretnének takarékoskodni, és emellett nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

Az Optimax céldátum vegyes eszközalapok bemutatása

A céldátum eszközalapok az ügyfelek számára egy megcélzott dátumig hátralevő időre optimalizált befektetési lehetőséget biztosítanak. A hosszabb időtávban gondolkodó ügyfelek számára célszerű a céldátumtól távolabb levő, a tervezett befektetési futamidőnek leginkább megfelelő eszközalapokat választani, míg a rövidebb megtakarítási időszakokkal rendelkező befektetőknek a céldátumhoz közelebb álló eszközalapot javasolt választani.

Az eszközalapok összetétele a kezdeti, dinamikusabb, magasabb kockázatot és hosszú távon magasabb hozamot nyújtó konstrukcióból a céldátum felé közeledve egyre konzervatívabb, a magasabb hozamok elérése helyett a tőke megővését célzó portfólióvá alakul át. A céldátum eszközalapok összetétele előre rögzítve van, ami meghatározza, hogy milyen ütemben csökken a kockázatos eszközök részaránya a portfólión belül, így a befektetők előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható portfólió összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzügyi, kötvény- és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.



Az eszközalapok aktívan menedzselték, ezért a magasabb hozam elérése érdekében, és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva, a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy bizonyos mértékben eltérjen az eszközalap referencia indexétől. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a befektetési politikában jelzettől. Ezen eszközök elsősorban földrajzi és szektorális kitétségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalapok a céldátum elérését követően a

befektetési politikában meghatározott, konzervatív stratégiával, változatlan összetétellel működnek tovább. Minden egyes céldátum eszközalap a céldátum elérése után azonos befektetési stratégia mentén működik tovább és a biztosító egyesíti a következő céldátumot éppen elérő eszközalappal.

OPTIMAX 2025 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattalálló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

Az eszközalap vagyonkezelője

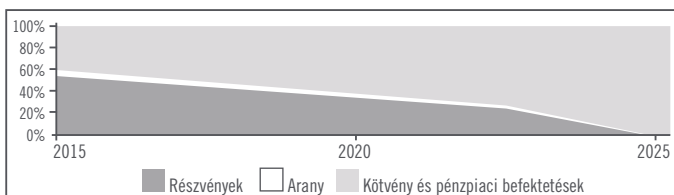
Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más vagyonkezelőnek kiadni.

Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyonkezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénytőzsdák, kötvény- és pénzpiac, valamint az arany piac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap célzott megoszlása megfelel a referenciaindex összetételének.**

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzüpi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15.)	5%	35%	33%	22%	5%
2016.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2017.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2018.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2019.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2020.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2021.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2022.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2023.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2024.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2025.04.30.)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzüpi eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségétől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem

haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzüpi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tökezmogásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzüpi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.** A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Közepes	Alacsony
Árupiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Közepes	Alacsony
Ingatlanok kockázata	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Közepes	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;

- e) külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- j) bankbetét;
- k) készpénz, számlapénz;
- l) deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- m) részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- a) külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- b) a fedezetlen devizakockázat aránya a 15%-ot nem haladhatja meg;
- c) az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. A következő céldátum elérésekor a biztosító egyesíti az eszközalapot az éppen akkor a céldátumát elérő alappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapot befektetési politikája megegyezik.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapot folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2030 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattal
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más vagyongazdálkodónak kiadni.

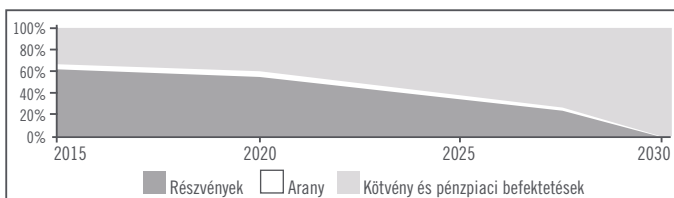
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve.

Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközszerkezetének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti célzott megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	28%	37%	25%	5%
2016.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2017.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2018.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2019.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2020.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2021.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2022.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2023.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2024.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2025.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2026.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2027.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2028.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2029.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2030.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a

befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%
Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzpiaci eszközök és Kötvények	
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzpiaci eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tökezmogásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.** A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzüpi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchanged Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötéseire is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2025 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2035 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattalálló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más vagyonkezelőnek kiadni.

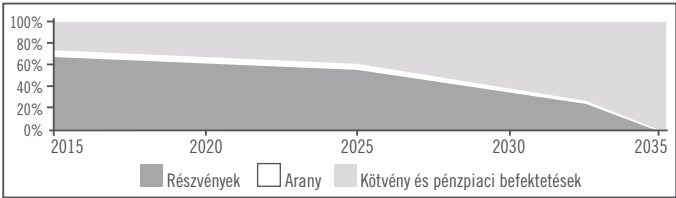
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával

rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongekezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénytőkepiacok, kötvény- és pénzpiac, valamint az aranypiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyamingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyongekezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszköz kiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. **Az eszközalap referenciaindexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti céltartó megoszlását is jelenti.**

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	22%	41%	27%	5%
2016.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2017.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2018.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2019.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2020.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2021.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2022.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2023.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2024.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2025.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2026.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2027.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2028.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2029.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2030.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2031.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2032.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2033.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2034.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2035.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyongekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A vagyongekezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyongekezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyongekezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke-mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzpiaci és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.** A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;

- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzpiaci befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénytőzsi befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamit arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

OPTIMAX 2040 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Minimális befektetési időtartam	céldátumig
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázattalálló
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kiterjedés	globális
Szektoriális kiterjedés	nem jellemző

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongazdálkodását más portfóliókezelőnek kiadni.

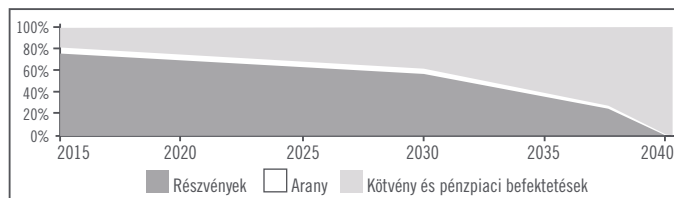
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongazdálkodó számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyongazdálkodó a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselt vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításaikra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénytőzsdák, kötvény- és pénzügyi, valamint az aranytőzsdák teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot kötvény- és pénzügyi eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselt, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatot szigorúan szem előtt tartva a vagyongazdálkodó lehetősége van arra, hogy az eszközalap összetételét az

allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik. Az eszközalap referencia indexe és stratégiai eszközallokációja az eszközalap az adott eszközosztályok és piacok közötti célzott megoszlását is jelenti.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	15%	45%	30%	5%
2016.04.30	5%	16%	45%	29%	5%
2017.04.30	5%	18%	43%	29%	5%
2018.04.30	5%	19%	43%	28%	5%
2019.04.30	5%	20%	42%	28%	5%
2020.04.30	5%	22%	41%	27%	5%
2021.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2022.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2023.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2024.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2025.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2026.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2027.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2028.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2029.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2030.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2031.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2032.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2033.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2034.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2035.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2036.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2037.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2038.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2039.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2040.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények és Globális fejlett piaci kötvények és Arany	Magyar pénzügyi eszközök és Kötvények
Összevont maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át. A Magyar pénzügyi eszközök és a Kötvények eszközosztály összevont maximális eltérése az eszközalap aktuális referencia indexétől max. +/- 10% lehet.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközösztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségükben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőke-mozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Kockázati besorolás

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el. Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokáció változásából adódóan is változhat a céldátumhoz közeledve.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.** A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Részvénykockázat	Magas	Alacsony
Árupiaci termék kockázata	Alacsony	Alacsony
Devizakockázat	Magas	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Ország- és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A kötvény befektetési eszközösztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A kötvény befektetési eszközösztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközösztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközösztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange Traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az arany eszközösztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap az aranypiaci befektetéseit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve ETF-ek) keresztül valósítja meg.

További információk

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2035 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

A céldátum eszközalap céldátum előtti elhagyása

A céldátum eszközalapok folyamatosan elérhetőek, a céldátum előtti visszaváltás vagy áthelyezés nem jár további következménnyel.

III. RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK

GLOBALIS FEJLETT RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattűrő
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális fejlett részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a fejlett országok tőzsdére bevezetett vállalatának részvénypiaci teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó főbb fejlett piaci régiókat (Észak-Amerika, Európa, Japán), országokat (USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége

van a fejlett országok (többek között USA, Németország, Japán, Egyesült Királyság) tőkepiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációknak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Markets Index	95%	50%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

GLOBALIS FEJLŐDŐ RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	5 (közepesen magas)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 5. osztályba soroltuk, amely a közepesen magas kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** globális fejlődő részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a fejlődő országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytársasági teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön a fejlődő országok vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő főbb fejlődő piaci régiókat (Latin-Amerika, Ázsia, Kelet-Európa), országokat (Oroszország, Törökország, Kína) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlődő országok (többek között Kína, Dél-Korea, Brazília, Oroszország, Törökország) vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Emerging Markets Index	50%	0%	100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI Emerging Markets Index	45%	0%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

ÁZSIAI RÉSZVÉNY FORINTOS ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	Ázsia
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az aktívan kezelt, forint nyilvántartású Ázsiai részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett vállalatainak teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon stabil növekedést biztosítva részesüljön az ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdén kereskedett vállalatainak teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkövető, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő az ázsiai, csendes-óceáni térség főbb országait (Japán, Ausztrália, Kína, Hong Kong, India, Tajvan) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van ázsiai és csendes-óceáni országok (többek között Japán, Ausztrália, Kína, Hong Kong, India, Tajvan) tőzsdére bevezetett vállalatainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várokozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	50%
Fejlett ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett részvényei , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	FTSE Developed Asia Pacific Index	50%	0%	100%
Fejlődő ázsiai és csendes-óceáni országok tőzsdére bevezetett részvényei részvényei , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	S&P Asia Pacific Emerging Index	45%	0%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

EURO EURÓPAI ESG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

– aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitétség	Európa
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvart hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az **euró nyilvántartású, aktívan kezelt EURO Európai ESG¹ részvény eszközalap** azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni az európai országok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénytőzsi teljessítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön az európai országok tőzsdére bevezetett azon vállalatainak részvénytőzsi teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelésében. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő az európai régiót és országokat (Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden

ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja- it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	EONIA Total Return Index	5%	0%	50%
Eurózóna tagországaiban jegyzett, azok tőzsdéire bevezetett ESG részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	MSCI EMU ESG Enhanced Focus CTB Net Return EUR Index	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Eurózóna tagországain kívüli európai országokban jegyzett, azok tőzsdéire bevezetett ESG részvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti, a szociális, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

EURO GLOBÁLIS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattalálló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az euró nyilvántartású, aktívan kezelt EURO Globális Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni a jelentős fejlett és fejlődő országok tőzsdéire bevezetett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép- illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön a jelentős fejlett és fejlődő országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelke-

zik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő a főbb fejlett és fejlődő piaci régiókat monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	EONIA Total Return Index	5%	0%	50%
Tőzsdére bevezetett fejlett piaci részvények , illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	FTSE Developed Markets Index	30%	0%	100%
	MSCI World Index	35%	0%	100%
Tőzsdére bevezetett fejlődő piaci részvények , illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	FTSE Emerging Markets Index	15%	0%	50%
	MSCI Emerging Markets Index	15%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek devizaneme azonban ettől eltérő lehet, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

FÖLDÜNK KINCSEI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	5 (közepesen magas)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattűrő
Minimális befektetési időtartam	15 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	nyersanyag, energia, vegyipar, bányászat

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 5. osztályba soroltuk, amely a közepesen magas kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású** Földünk Kincsei Részvény eszközalapot a kifejezetten kockázattűrő befektetők számára ajánljuk, akik szeretnék részesedni az árupiaci kitérttséggel rendelkező, tőzsdén kereskedett vállalatok részvényeinek hosszú távú árfolyam emelkedéséből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy árupiaci kitérttséget nyújtó vállalatok (például, de nem kizárólag bányavállalatok, olajvállalatok, nyersanyag kereskedő cégek, az energiafelhasználás hatékonyságát növelő, illetve megújuló energiaforrásokkal foglalkozó vállalatok, vegyipari cégek) részvényeinek hosszú távú árfolyam emelkedéséből profitáljon.

Az eszközalap vagyongazdálkodója törekszik egy földrajzilag diverzifikált részvényportfólió létrehozására, amely fejlett és fejlődő piaci részvénykitérttséggel rendelkezik. A diverzifikáción túl a vagyongazdálkodó folyamatosan monitorozza az egyes árupiaci termékekhez, erőforrásokhoz kapcsolódó piaci szegmensekben rejlő lehetőségeket és ennek megfelelően törekszik az optimális portfólió kialakítására. Emiatt előfordulhat, hogy esetenként egyes részpiacok (pl. lítium, napenergia, vízgazdálkodás stb.) nagyobb súllyal kerülnek a portfólióba.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap tarthat közvetlen árupiaci eszközökbe (nyersanyagokba, mezőgazdasági terményekbe, fémekbe, stb.) fektető nyíltvégű nyilvános befektetési alapokat és tőzsdén forgalmazott befektetési alapokat.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Árupiaci kitérttséggel rendelkező vállalatok részvényei, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	S&P Global Natural Resources Index	95%	50%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Közvetlen árupiaci eszközökbe (energiahordozók, fémek, mezőgazdasági termékek, stb.) fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	30%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy vállalat közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a vállalatok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 30%-a lehet.
- Egy konkrét árupiaci eszközbe (pl. olaj, arany, kávé, stb.) fektető befektetési alap jegyeinek súlya az eszközalap vagyonának maximum 10%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra szektoriális koncentráció (nyersanyag, energia, vegyipar, bányászat) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árupiaci termékek kockázata	Magas
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

FEJLŐDŐ EURÓPA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattalálló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	Európa
Szektoriális kitérttség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a **közepes** kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolásra vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású**, aktívan kezelt Fejlődő Európa Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnék részesedni az európai feltörekvő országok tőzsdéire bevezetett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből, illetve azon cégek részvénytőzsdéi teljesítményéből, amelyek a fejlődő európai piacon jelentős kitérttségekkel rendelkeznek.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép- illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön az európai feltörekvő országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből, illetve azon cégek részvénytőzsdéi teljesítményéből, amelyek a fejlődő

európai piacon jelentős kitérttségekkel rendelkeznek. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó az európai feltörekvő országokat (elsősorban Lengyelország, Magyarország, Csehország, Törökország) monitorozza folyamatosan, pozitív trendek keresése céljából, illetve figyelemmel kíséri az osztrák piacot, hiszen az osztrák vállalatok eredményessége nagyban függ a feltörekvő európai országok teljesítményétől. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmegmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Kelet-Közép Európa tőzsdéire bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI EM Eastern Europe ex Russia Net Return EUR Index	60%	0%	90%
Oszttrák tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	ATX Net Total Return Index	20%	0%	60%
Törökországi tőzsdére bevezetett részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI Turkey IMI 25-50 Custom Net Return USD Index	15%	0%	30%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Tőzsdére bevezetett, egyéb fejlődő piaci részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.		0%	0%	20%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek devizaneme azonban ettől eltérő lehet, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Közepes

Az eszközalap kockázati besorolása, és az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

UNION-TECHTRENDS RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattalálló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektorális kitétség	információtechnológia

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású, aktívan kezelt UNION-Techtrends Részvény eszközalap azon a kifejezetten kockázattalálló ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni globális szinten a forradalmi technológiai újításokat, lehetőségeket, megoldásokat kínáló és azokat alkalmazó tőzsdén kereskedett vállalatok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép, illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön a világ tőzsdéin jegyzett, információtechnológiai szektorban működő vállalatok, illetve az ezzel kapcsolatos fejlesztésekben érintett, illetve azokat alkalmazó vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. Az információtechnológiai szektor rendkívül innovatív, folyamatosan születnek újabb, forradalmibb ötletek, amelyek biztosítják a további bővülést és fejlődést. Ezen fejlesztéseket alkalmazó vállalatok köre rendkívül széles lett, amivel jelenleg már nem csak a szűk értelemben vett információtechnológiai szektor, hanem a hagyományos iparág és szolgáltatói szektorokból is számos cég ide sorolható. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó a fejlett és fejlődő piaci régiókat, illetve régiókon átívelő a részvénypiaci szektorokat is monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

– Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvé-

nyek), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja- it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	10%	0%	70%
Információtechnológiai szektorban (pl. online szolgáltatások, felhő alkalmazások, közösségi média, szoftverfejlesztés stb. területén) működő vállalatok részvényei, illetve azokba fektető kollektív befektetési formák	MSCI ACWI Information Technology Net Total Return USD Index	90%	30%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Tőzsdére bevezetett, de nem az információtechnológiai szektorba sorolt részvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek			0%	70%
*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány				

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek devizaneme azonban ettől eltérő lehet, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az egyes kockázatok leírása a befektetési politika végén található.

USD USA ESG RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	10 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kitétség	Amerikai Egyesült Államok
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az amerikai dollár nyilvántartású, aktívan kezelt USD USA ESG¹ Részvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik közép- és hosszútávon szeretnének részesedni az Amerikai Egyesült Államok tőzsdére bevezetett vállalatainak részvénypiaci teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszútávon növekedést biztosítva részesüljön az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, amelyek elkötelezettek a környezeti (klímaváltozás, légszennyezés, hulladékgazdálkodás, vízgazdálkodás stb.), a társadalmi (etikai, vallási és politikai) és a vállalatirányítási gyakorlatokban (emberi jogok, nemek közötti egyenlő bánásmód stb.) meglévő problémák kezelé-

sében. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongekezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referenciaindexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezel. A vagyongekezelő az amerikai részvénypiaci szegmenseket (szektorokat, különböző kapitalizációjú részvényeket, osztalékfizető vagy növekedési részvényeket stb.) monitorozza folyamatosan pozitív trendek keresése céljából. A pozitív trendek keresése mellett a vagyongekezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő reakcióival törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széleskörű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongekezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongekezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	50%
Az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett, tőzsdére bevezetett ESG részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.	MSCI USA Extended ESG Focus Custom Net USD Index	95%	50%	100%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Tőzsdére bevezetett, az Amerikai Egyesült Államokban jegyzetteken kívüli fejlett piaci részvények, illetve azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek.			0%	30%
---	--	--	----	-----

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- A portfólió közvetlen részvénykitettsége aránya egy vállalat esetén nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve a portfólióban lévő közvetlen részvénykitettség együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 30%-a lehet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek meghatározó része amerikai dollárban denominált, azonban esetenként egyes befektetési eszközök devizaneme ettől eltérő is lehet, így az eszközalap árfolyam alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Amerikai Egyesült Államok) jellemző.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Magas
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

¹ Az ESG (Environmental, Social, Governance) megjelölés olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek a működésük során figyelembe veszik a környezeti, a szociális, és az üzleti etika szerinti működés szempontjait is.

IV. KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK

PÉNZPIACI FORINT ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	Alacsony kockázattűréssel rendelkező ügyfelek
Minimális befektetési időtartam	3 hónap
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitézettség	Magyarország
Szektoriális kitézettség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a **közepesen alacsony** kockázati osztály.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Az eszközalap vagyongazdálkodási költsége

Az eszközalapra terhelt költségek a következők lehetnek:

- a biztosító által felszámított portfóliókezelési díj,
- a biztosító által a 2001. évi CXX. törvény szerinti portfóliókezeléssel megbízott portfóliókezelő díja,
- a biztosító által megbízott letétkezelő díja,
- befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját kezelési költsége

Az eszközalapra terhelt költségek maximális éves mértéke: 0,60%

Megcélzott ügyfélkör

Az eszközalap azon kockázatkörű, illetve átmenetileg szabad pénzeszközökkel rendelkező befektetők számára kínál megfelelő befektetési lehetőséget, akik megtakarításukat egy évnél rövidebb távra szeretnék biztonságos, stabil befektetési formába fektetni.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja a biztonság és a kiegyensúlyozott teljesítmény elérése többségben magas likviditású, forint alapú pénzügyi eszközökkel, hazai, változó kamatozású eszközökkel, illetve rögzített kamatozású eszközöknél maximum 3 éven belüli lejáratúval rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal. A pénzügyi megtérülést a legbiztonságosabb, alacsony kockázattal rendelkező eszközök biztosítják a kamatláb ingadozás és a vissza nem fizetési kockázat alacsony tartása mellett. Az elért hozamot befolyásolják a tőkemozgások miatti, illetve a befektetéshez kapcsolódó egyéb költségek. Az eszközalap megcélzott átlagos lejáratát fél év körül mozog. A vagyongazdálkodó elsődleges célja, hogy az alap költségei nélküli (bruttó) teljesítménye meghaladja a referencia index hozamát.

Az eszközalap fő befektetési területe

- Változó kamatozással rendelkező hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, pénzügyi eszközök, illetve maximum 3 éves időtávval rendelkező rögzített kamatozású hazai állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek.
- Kollektív befektetési eszközök (rövid lejáratú hazai állampapírokba, pénzügyi eszközökbe fektető befektetési alapok).

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is lehetősége van.
- A vagyongazdálkodó az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetekben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referencia portfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, éven belüli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok, változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe befektető kollektív befektetési formák	RMAX Index	100%	50%	100%
Éven túli lejáratú fix kamatozású hazai állampapírok, vagy állami garanciával rendelkező vállalati kötvények (maximum 3 éves)		0%	0%	30%
Éven belüli fix kamatozású vállalati kötvények		0%	0%	30%
Éven belüli fix kamatozású jelzáloglevelek		0%	0%	30%
Változó kamatozású vállalati kötvények		0%	0%	30%
Devizában denominált, forintba fedezett, éven belüli lejáratú kötvények		0%	0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Az eszközalap durációja (átlagos hátralévő lejárat ideje) maximum 1 év.
- Az eszközalap csak magyar forintban denominált, vagy külföldi devizában denominált, de magyar forintba lefedezett eszközöket tarthat.
- A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befekte-

tési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Közepes
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AKTÍV HAZAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	konzervatív
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitézettség	Magyarország
Szektoriális kitézettség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Aktív Hazai Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik a magyar állampapírok nyújtotta hozam elérésére törekednek, az azokra jellemző mérsékelt kockázati szint mellett.

Az eszközalap célja

Az eszközalap konzervatív befektetési politikát folytatva elsősorban hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzpiaci eszközökbe fektet. Az eszközalap célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referenciaindexét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. A befektetési stratégiák kiválasztása technikai és fundamentális elemzéseken alapul. Cél az olyan értékpapírok megvásárlása, melyek illeszkednek az eszközalap referenciaindexéhez, de várhatóan a referenciaindexet meghaladó teljesítményt nyújtanak. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark-követő, a magasabb hozam elérése érdekében a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a

kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (kötvényekbe) fektet. Az ügyfeleknek lehetőségük van, hogy részesedjenek a hazai államkötvények, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek teljesítményéből. Az eszközalap kötvényhányadára jellemző átlagos hátralevő futamidő meghaladja az egy évet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- a) magyar állam által kibocsátott értékpapír,
- b) Magyarországon székhellyel rendelkező jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- c) magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- d) magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény,
- e) külföldi állam által kibocsátott értékpapír,
- f) külföldi székhellyel rendelkező jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- g) külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- h) külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- i) kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák,
- j) bankbetét;
- k) készpénz, számlapénz,
- l) deviza fedezeti ügyletek.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX index	5%	0%	100%
Éven túli lejáratú, hazai állampapírok, vállalati kötvények, és jelzáloglevelek	MAX Index	95%	0%	100%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)			30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)			0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)			0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)			0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)			0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét, pénzüpiaci alap befektetési jegye (j, k, i)			0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%,
- a portfólióban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg,
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.
- Az eszközalap nem rendelkezhet részvény típusú értékpapírokkal, valamint ezen eszközökbe fektető kollektív befektetési formák jegyeivel.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Alacsony
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású, aktívan kezelt** Globális Kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyongazdálkodó az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília, Oroszország, Törökország) állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzüpi eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	RMAX index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	35%	0%	75%
Az Eurózáa tagállamai által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Treasury Index	30%	0%	75%
Az Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	30%	0%	75%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Európai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Amerikai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Egyéb fejlett piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Kölcsönök, egyéb kamatozó eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

EURO AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, euró nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	3 (közepesen alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	euró
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely a közepesen alacsony kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az euró nyilvántartású, aktívan kezelt Globális kötvény eszközalap azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyonkezelő folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió

kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. Az eszközalap az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba fektethet, ezért a vagyonkezelő a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A vagyonkezelő az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília, Oroszország, Törökország) állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja-it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	EONIA Total Return Index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	35%	0%	75%
Az Eurózóna tagállamai által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	Bloomberg Barclays Euro Treasury Index	30%	0%	75%
Az Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	30%	0%	75%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Európai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Amerikai vállalati kötvények, és jelzáloglevelek , vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Egyéb fejlett piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%
Kölcsönök, egyéb kamatozó eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek		0%	0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az euró, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

USD AKTÍV GLOBÁLIS KÖTVÉNY ESZKÖZALAP – aktívan kezelt, amerikai dollár nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	2 (alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	amerikai dollár
Földrajzi kitétség	globális
Szektoriális kitétség	nem jellemző

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely az alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

Az amerikai dollár nyilvántartású USD Aktív Globális Kötvény eszközalap azon mérsékelt kockázatú ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik középtávon szeretnének részesedni a globális kötvénypiacok teljesítményéből. Az eszközalap elsősorban dollárban kibocsátott értékpapírokba fekteti a vagyonát.

Az eszközalap célja

Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép-, illetve hosszú távon növekedést biztosítva részesüljön a globális kötvénypiaci folyamatokból. Az eszközalap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatok szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől, vagyis az eszközalap aktívan kezelt. A vagyongazdálkodó folyamatos piacelemzéssel és az egyes piaci eseményekre történő azonnali reakcióval törekszik az optimális portfólió kialakítására, melyben széles körű diverzifikáció szolgál a kockázatok csökkentésére. A vagyongazdálkodó az eszközalap nyilvántartási devizájától eltérő devizában kibocsátott kötvényekbe, értékpapírokba is fektethet, a devizaárfolyam változásából keletkező kockázatokat fedezeti ügyletek segítségével lefedezheti.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap befektetési körét jellemzően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), valamint kollektív befektetési eszközök alkotják, melyek elsősorban tőzsdén forgalmazott befektetési alapok (angolul Exchange Traded Fund, röviden ETF), illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.
- A vagyongazdálkodó az eszközosztályok közötti megosztottságon kívül nagy hangsúlyt fektet a földrajzi diverzifikációra is, melynek következtében az ügyfélnek lehetősége van a fejlett országok (többek között Észak-Amerika és Európa országai), valamint a fejlődő országok (többek között Mexikó, Törökország, Argentína, Brazília, Oroszország)

állampapír és vállalati kötvénypiacainak teljesítményéből részesülni.

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötése is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja it nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyongazdálkodó haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.
- Az eszközalapban megengedhető eszközöket és a befektetési limiteket az alábbi tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyongazdálkodó a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (<i>likviditási célú eszközök</i>)	Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index	5%	0%	30%
Fejlődő piaci kötvények, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	J.P. Morgan EMBI Global Core Index	30%	0%	75%
Az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírok, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	ICE U.S. Treasury Core Bond Index	65%	0%	100%

Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai

Az Eurózána tagállamai által kibocsátott állampapírok, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	0%	50%
Vállalati kötvények és jelzáloglevelek, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek	0%	0%	50%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme az amerikai dollár, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Közepes
Árpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Magas
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

V. ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK

ARANY ÁRUPICAI ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyongazdálkodója az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	4 (közepes)
Megcélzott ügyfélkör	kifejezetten kockázattűrő
Minimális befektetési időtartam	15 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	globális
Szektoriális kitérttség	árupiac

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 4. osztályba soroltuk, amely a közepes kockázati osztály.

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján (www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvárt hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A **forint nyilvántartású** Arany Árupiaci eszközalapot azon hosszú távú befektetési horizonttal rendelkező ügyfelek számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az aranyba történő befektetés nyújtotta előnyöket, többek között a hagyományos értékpapíroknál magasabb értékállóságot vagy a kedvező diverzifikációs jellemzőket.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye kövesse a fizikai arany tőzsdei árfolyamának változását. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy alacsony költségek (pl. tárolási költségek megtakarítása) mellett, értékpapírosított formában részesedhessenek az arany árfolyamának alakulásából származó előnyökből. Az aranyban történő megtakarítások egyrészt jól védik a befektetők vagyont a pénzromlás ellen, másrészt nem korrelálnak a többi befektetési formával, így mérséklék a hozamok fluktuációját a volatilis időszakokban.

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap elsősorban kollektív befektetési eszközökbe (aranyba fektető befektetési alapokba, ETF-ekbe) fektet.
- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötése van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírja nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkemozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérül-

nek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.

- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési (likviditási célú eszközök)	RMAX index	10%	0%	20%
Aranyba fektető kollektív befektetési eszközök	LBMA Gold Price PM USD	90%	80%	100%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Alacsony
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árpiaci termékek kockázata	Magas
Ingtatlankockázat	Alacsony
Kamatlábckockázat	Alacsony
Devizakockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Magas
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

INGATLAN ESZKÖZALAP – forint nyilvántartású

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., vagy az általa megbízott külső portfóliókezelő. **Az eszközalap sem hozam-, sem tőkegaranciát, sem hozam-, sem tőkevédelmet nem tartalmaz.**

Kockázati besorolás (1/2/3/4/5/6/7)	2 (alacsony)
Megcélzott ügyfélkör	mérsékelt kockázatvállaló
Minimális befektetési időtartam	5 év
Nyilvántartás devizaneme	magyar forint
Földrajzi kitérttség	jellemzően Magyarország
Szektoriális kitérttség	ingatlan

A kockázati besorolás szerint ezt az eszközalapot a 7 kockázati osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely az alacsony kockázati osztály. Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a biztosító honlapján

(www.union.hu) található Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

A minimális befektetési időtartam az az időtartam, amely alatt a piacon a hasonló összetételű portfóliók elvart hozama várhatóan realizálódik.

Megcélzott ügyfélkör

A forint nyilvántartású Ingatlan eszközalapot a mérsékelt kockázatvállaló befektetők számára ajánljuk, akik szeretnék kihasználni az ingatlanpiaci befektetésekben rejlő hozampotenciált az ingatlanok felértékelődése, illetve azok hasznosításából származó rendszeres bevétel (bérleti díj) révén.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy a hazai és nemzetközi ingatlan befektetésekben rejlő hozam lehetőségét azon ügyfelek részére is kiaknázhatóvá tegye, akik kevésbé rendelkeznek az ingatlanokhoz kapcsolódó szakismerettel és piaci tájékozottsággal, illetve az alacsonyabb befektetett összegek révén önmagukban nem volnának képesek megfelelően porlasztott, ezáltal alacsonyabb kockázatú ingatlan portfólió kialakítására.

Az eszközalap alapvetően hazai ingatlan befektetésekre fókuszál, de lehetősége van nemzetközi fejlett és feltörekvő piaci ingatlan befektetésekbe is invesztálni.

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- hazai nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- külföldi nyílt-, és zártvégű ingatlanalap által kibocsátott befektetési jegyek
- hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- az Európai Unió tagállamai által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák
- az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök
- az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök

Az eszközalap befektetési területe

- Az eszközalap kezelőjének a stratégiai eszközallokációnak megfelelő ügyletek kötésére van lehetősége, ideértve az értékpapír adásvételi, pénz- és devizapiaci, valamint származtatott ügyleteket.
- Az eszközalap fedezeti céllal tarthat származtatott ügyleteket, valamint arbitrázs célú ügyletek kötésére is van lehetőség.
- Az eszközalap kezelője az eszközalap értékpapírjait nem adhatja kölcsön, és nem köthet visszavásárlási megállapodásokat.
- Tekintettel arra, hogy az eszközalapban nagyarányú tőkmegmozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérül-

nek a minimum, illetve maximum korlátok. Ilyen esetben a vagyonkezelő haladéktalanul megteszi az ahhoz szükséges lépéseket, hogy az eszközalap befektetési összetétele a befektetési korlátoknak megfelelően alakuljon.

- A befektetési limiteket a lenti tábla tartalmazza.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja				
Referenciaportfólió	Referencia index	Célzott megoszlás*	Befektetési korlátok	
			min.	max.
Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök, vagy azokba fektető nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok vagy tőzsdén kereskedett befektetési jegyek (likviditási célú eszközök)	RMAX Index	5%	0%	50%
Hazai ingatlan befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek	RMAX Index	75%	50%	100%
Jelzáloglevelek (hazai és külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök)	MAX Index	20%	0%	50%
Az eszközalap további befektetési lehetőségei és korlátai				
Hazai és külföldi ingatlanbefektetési társaságok részvényei, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök			0%	50%
Az Európai Unió tagállamai által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési eszközök.			0%	40%
Az Európai Unió tagállamaiban székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.			0%	30%

*A referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány

Az eszközalap további befektetési korlátai

- Egy kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek maximális súlya 15%.
- Egy kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.
- A zárt végű ingatlanalapok maximális súlya 20%.
- Egy ingatlanbefektetési társaság közvetlen részvényeinek aránya nem haladhatja meg az eszközalap vagyonának 5%-át, illetve az ingatlanbefektetési társaságok közvetlen részvényeinek együttes súlya maximum az eszközalap vagyonának 20%-a lehet.
- Az eszközalapban a fedezetlen devizakockázat aránya az 50%-ot nem haladhatja meg.

Kockázatok

Az eszközalap nyilvántartási devizaneme a magyar forint, az eszközalap mögöttes befektetési eszközeinek azonban ettől eltérő is lehet a devizaneme, így az

eszközalap árfolyam-alakulására a mögöttes befektetési eszközök árfolyam-alakulásán túl a devizaárfolyamok változása is (akár pozitív, akár negatív) hatással lehet.

Az eszközalapra földrajzi koncentráció (Magyarország) és szektoriális kitettség (ingatlanszektor) jellemző.

Az ingatlan befektetések jellemzően magas kockázatot hordoznak, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre, a piaci viszonyok változása függvényében nehézségekbe ütközhet. Ezen felül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel, amelyek csökkenthetik az ingatlan befektetések hozamát.

Kockázat megnevezése	Kockázat szintje
Ország- és politikai kockázat	Közepes
Kibocsátói kockázat	Alacsony
Árúpiaci termékek kockázata	Alacsony
Ingatlankockázat	Magas
Kamatlábckockázat	Közepes
Devizakockázat	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Közepes
Részvénykockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Közepes

Az eszközalapokra jellemző alapvető kockázatok részletes leírása a befektetési politika végén található.

AZ ESZKÖZALAPOK KOCKÁZATI BESOROLÁSA

Az eszközalapok kockázati besorolása az Európai Felügyeleti Hatóságok által kidolgozott lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet által előírt módszertan alapján történik. Az eszközalapok múltbeli hozam- és szóráadatainak, valamint mögöttes befektetéseik hitelkockázati besorolásának felhasználásával kalkulált mutató alapján az eszközalapok 7 fokozatú kockázati skálán kerülnek besorolásra az alábbiak szerint:

- 1 – nagyon alacsony
- 2 – alacsony
- 3 – közepesen alacsony
- 4 – közepes
- 5 – közepesen magas
- 6 – magas
- 7 – nagyon magas

Eszközalap	Kockázati mutató	Kockázati besorolás
Konzervatív vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Növekedési vegyes eszközalap	4	Közepes
UNION-Iránytű ESG vegyes euró eszközalap	4	Közepes
UNION-Best Selection vegyes euró eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Megatrends vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
UNION-Greentrends Vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
USD Harmony Vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
USD Spirit Vegyes eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2025 Cél dátum Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2030 Cél dátum Eszközalap	3	Közepesen alacsony
Optimax 2035 Cél dátum Eszközalap	4	Közepes
Optimax 2040 Cél dátum Eszközalap	4	Közepes
Globális fejlett részvény eszközalap	4	Közepes
Globális fejlődő részvény eszközalap	5	Közepesen magas
Ázsiai részvény eszközalap	4	Közepes
EURO Európai ESG részvény eszközalap	4	Közepes
EURO Globális Részvény eszközalap	4	Közepes
Földünk Kincsei Részvény eszközalap	5	Közepesen magas
Fejlődő Európa Részvény eszközalap	4	Közepes
UNION-Techrends Részvény eszközalap	4	Közepes
USD USA ESG Részvény eszközalap	4	Közepes
UNION Pénzpiaci forint eszközalap	3	Közepesen alacsony
Aktív hazai kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
Aktív globális kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
EURO Aktív globális kötvény eszközalap	3	Közepesen alacsony
USD Aktív Globális Kötvény eszközalap	2	Alacsony
Arany árupiaci eszközalap	4	Közepes
Ingatlan eszközalap	2	Alacsony

Az eszközalapok kockázati besorolására vonatkozó további információ a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban (KID) érhető el.

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ ALAPVETŐ KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő instrumentumok értékesítése bizonyos esetekben nehézségekbe ütközhet (alacsony kereslet), melynek következtében az értékesítés csak hosszabb idő után, illetve csak kedvezőtlenebb árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az eszközalap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet (alacsony kínálat). Ezáltal a likviditás hiánya az eszközárakon keresztül kedvezőtlenül hathat az eszközalap értékére is. Egyes eszközök (például zártvégű ingatlanalapok) akár hosszabb időre is forgalomképtelenné válhatnak.

Részvénykockázat

A részvény-, illetve az azon alapuló befektetés értéke akár rövidtávon is jelentősen változhat, az ilyen befektetéseknek jellemzően magas az árfolyam-ingadozása. A kockázat jelentkezhetsz egyrészt a kibocsátó vállalkozás (várható) eredményei, működése következtében, és az általános piaci, gazdasági és politikai folyamatok is kockázatot jelentenek a befektetés értékelésére.

Koncentrációs kockázat

A befektetéseket csoportosítani lehet befektetési eszköz, területi kitétség, devizanem, kibocsátó és futamidő szerint. Az egyes jellemzők külön-külön eltérő módon befolyásolják egy értékpapír kockázatát. Amennyiben az egyes jellemzők közül hasonló tulajdonságokkal bíró befektetéseket választunk, akkor koncentrálnak az adott tulajdonságból eredő kockázatunkat, ami nagy kilengéseket okozhat az eszközalap árfolyamában. Eltérő tulajdonságú befektetések esetén megosztjuk az adott jellemzőn belül a vállalt kockázatot, így kisebb lehet az árfolyam-ingadozás.

Partnerkockázat

A befektetési eszközök adásvételében, kezelésében, őrzésében és értékelésében közreműködő külső partnerek által vállalt kötelezettségek nem-, hiányos, késedelmes vagy részleges mértékű teljesítése esetleges veszteséget okozhat, mely hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap értékét és árfolyamát.

Devizakockázat

A befektetési eszközök és az eszközalap elszámolásának, nyilvántartásának devizaneme eltérő lehet. A devizaárfolyam-kockázat az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyam-változásának kockázata. A devizaárfolyam-változás önmagában is képes egy befektetés értékét növelni vagy csökkenteni (a nyilvántartás pénznemében kifejezve) még akkor is, ha a befektetési eszköz devizanemében kifejezve nem történt változás. A devizaárfolyamokat a makrogazdasági folyamatok mellett a különböző jegybankok árfolyam- és kamatpolitikája, valamint a devizapiaci kereslet és kínálati viszonyok is befolyásolják.

Kamatláb kockázat

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (pl. állampapírok) történő befektetéseknél az eszközök árát

jelentős mértékben befolyásolhatja a hozamszint megváltozása. A hozamszint emelkedése a kamatozó értékpapírok aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet az eszközalap teljesítményére. A hozamszint csökkenése a kamatozó értékpapírok aktuális értékét növelheti, vagyis pozitív hatással lehet az eszközalap teljesítményére. Minél hosszabb egy kamatozó értékpapír futamideje, illetve minél alacsonyabb a fix kamatfizetése, annál érzékenyebb a piaci hozamok változására.

Ingatlankockázat

Az ingatlan-befektetések jellemzően hosszú távú, magas kockázattal járó befektetések, mivel az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok (pl. kereslet kínálat, gazdasági növekedés) változásától függően – nehézségekbe ütközhet. Ezen kívül az ingatlanok fenntartása kapcsán (üzemeltetés, karbantartás, fejlesztés) további kockázatok merülhetnek fel. Az ingatlanpiacokat ezen felül fokozott likviditási kockázat is jellemzi.

Árupiaci termékek kockázata

Az árupiaci termékek jellemzően a következő faktoroknak vannak kitéve: világ gazdasági konjunktúra, tőkepiaci események, keresleti-kínálati sokkok (pl. természeti katasztrófák, háborúk). A lassuló világ gazdaság, negatív befektetői környezet, kereslet oldali sokkok általában negatívan hatnak az árupiaci termékek árára. Az árupiaci befektetések bizonyos esetekben nem fizikai értelemben megjelenő eszközök, hanem határidős ügyleteken keresztül valósulnak meg, és ezért nagyobb mértékben lehetnek kitéttek a spekulációnak.

Kibocsátói kockázat

A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat elsősorban a kibocsátott értékpapír árfolyamában tükröződik (részvény illetve kötvény egyedi kockázata), fizetéseképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).

Ország- és politikai kockázat

A hazai vagy nemzetközi politikai-gazdasági környezet által meghatározott kockázat. Az adott ország stabilitásának alacsony foka vagy csökkenése, a kedvezőtlen politikai irányvonal valamint a szabályozói környezet romlása közvetve vagy közvetlenül negatívan befolyásolhatja az adott ország gazdaságának szereplőit, ezáltal az általuk kibocsátott értékpapírok értékét. A befektetések értékét kedvezőtlenül érintetik többek között a jogszabályi változások, valamint az adózási, illeték és hatósági intézkedések. A jogszabályi változások esetén az eszközalap befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet.

AZ ESZKÖZALAPOKRA JELLEMZŐ TOVÁBBI KOCKÁZATOK LEÍRÁSA

Nagyarányú tőke mozgás kockázata

Az eszközalapba egyidejűleg be- és kiáramló nagyarányú ügyfélpénzek hatása jelentősebb kockázatot jelenthet az árfolyamra.

A szerződési feltételek megváltozása, megszűnés, beolvadás kockázata

A biztosító fenntartja magának a jogot, hogy az eszközalapot érintő szerződési feltételeken változtasson. A szerződéses feltételek alapján a biztosítónak lehetősége van az eszközalap teljes megszüntetésére, vagy egy általa kezelt másik eszközalapba való beolvasztására. A befektető számára ez esetben annak kockázata merül fel, hogy a tervezett befektetési időtávot nem tudja elérni.

A befektetési politika váltásának kockázata

A befektetési politika jogszabályokon belül engedélyezett befektetési spektrumon belül való megváltoztatása tartalmilag megváltoztatja az eszközalap kockázati profilját is.

Vis maior kockázat

Vis maior eseménynek minősül: amikor az eszközalap árfolyamának meghatározása amiatt nem lehetséges, mert a mögöttes eszközök árfolyamát nem lehet megállapítani, illetve valamilyen előre nem látható, elháríthatatlan esemény, súlyos piaci vagy egyéb körülmény – különösen: hatóság rendelkezése, háború, forradalom, polgári felkelés, munkabeszüntetés, járvány, természeti katasztrófa, tűzvész, áradás, földrengés vagy más elháríthatatlan szükséghelyzet – fennállása, bekövetkezése, amely a biztosító tevékenységét, teljesítését akadályozza. Vis maior előfordulása esetén a biztosító ügyfeleit az esemény pontos okáról, valamint a szerződésekben foglalt kötelezettségének teljesítésével kapcsolatos várható hatásokról a honlapján haladéktalanul tájékoztatja.

Fenntarthatósági kockázatok

Az eszközalapok teljesítményére a fent bemutatott kockázatok hatással lehetnek. Ezek mellett az alábbi pontban felsorolt fenntarthatósági kockázatok általánosan érinthetik a pénzügyi piaci szereplők tevékenységét, így adott esetben akár az eszközalap teljesítményére is hatással lehetnek.

Éghajlattal és klímaváltozással kapcsolatos kockázatok:

– Átállási kockázatok

A gazdaság alacsonyabb szén-dioxid kibocsátásra történő átállása számottevő jogi, technológiai és piaci változásokkal járhat, mely változások jellegétől és gyorsaságától függően a gazdasági és pénzügyi szervezeteknek különböző szintű pénzügyi, reputációs és egyéb kockázatokkal kell szembenézniük.

– Jogi kockázat

Klímaváltozással kapcsolatos peres eljárások oka lehet a gazdasági és pénzügyi szervezetek által a klímaváltozás hatásainak csökkentésére