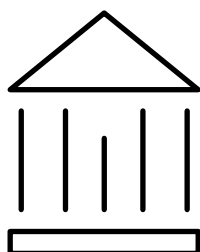
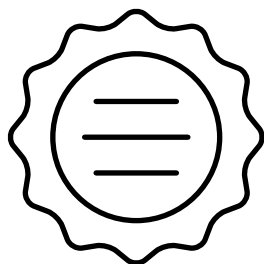


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló végrehajtási rendelet (SFDR RTS) IV. melléklete alapján

Gondoskodás Programok szerződésekhez



EKA - Európai Kötvény eszközalap 2024. évre vonatkozó időszakos jelentése

Az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendeletének (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet) 11. cikke és a BIZOTTSÁG 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 rendeletének (továbbiakban: SFDR RTS) IV. melléklete alapján készült időszakos jelentés

A termék elnevezése:

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befek-

tesítés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☐ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:** ____ %

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:** ____ %

☒ ☐ ☒ Nem

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és** bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 7,28%-a olyan fenntartható befektetésekké történt

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal. Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2024.01.01 – 2024.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2024. január 1. és 2024. december 31-i időszakra készítette el.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokba történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti befektetési folyamatába. A mögöttes befektetési alap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés (*Sustainable & Responsible Investment ~ Fenntartható & Felelős Befektetés*) alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárási kritériumok is alkalmazásra kerültek.

Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a befektetési alap (így ezáltal a unit-linked eszközalap sem) igazodik-e az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője (továbbiakban: alapkezelő) így nyilatkozott a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt ill. alkalmazott fenntarthatósági mutatókról:

- Az alap portfóliójának jelentős része, 99,87%-a, olyan kibocsátókba fektetett, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, valamint olyan eszközöket, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek besorolással, pl. készpénz és betétek).
- A befektetési döntésekkel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) a közvetlen befektetéseknél alkalmazott kizáró kritériumok betartásával kerültek kezelésre. Ezeknél a befektetéseknél az alábbi fenntarthatósági minimális kizáró kritériumok érvényesültek:
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személyi aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, kiégett urán, fehér foszfor és atomfegyverek) állnak összefüggésben,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át termikus szén kitermeléséből szerzik,
 - o Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szénénergművi tevékenységből szerzik, illetve
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.

Azok az állami kibocsátók, amelyek a Freedom House Index szerint nem megfelelő értékelést kaptak, ki lettek zárva a közvetlen befektetésekből.

A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapultak, amelyeket a tranzakciók előtti és utáni megfelelőségi folyamatok során implementáltak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálták.

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2024.12	2023.12
A tényleges százalékos arány a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a portfólió ebben az esetben nem tartalmazza a természetüknél fogva nem értékelhető derivatívákat, például készpénz és betétek), amely Best-In-Class kibocsátókba került befektetésre	99,87%	99,66%
Ennek mentén a Biztonságos Kötvény Euró eszközalap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	95,12%	94,92%
Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumok az egész üzleti év során teljesültek	A kizárási kritériumok a mögöttes befektetési alap teljes üzleti évében teljesültek.	

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap a mögöttes befektetési alap célkitűzéseit követi, amelyre vonatkozóan az alapkezelő így nyilatkozott:

A fenntartható befektetések úgy járultak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy a befektetési alap referenciakeretként használta többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az EU taxonómiájának célkitűzéseit.

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz Global Investors saját belső folyamataiban történt, amely a mennyiségi elemeket ötvözte a belső kutatások minőségi inputjaival. A módszertan először az értékpapír-kibocsátók mennyiségi bontását alkalmazta üzleti tevékenységük szerint. A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése volt, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járultak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez.

Az eszközalap figyelembe vette a mögöttes befektetési alapról rendelkezésre álló információkat, akként, hogy a mögöttes befektetési alap alapkezelője kiszámította a pozitív hozzájárulás mértékét úgy, hogy a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló, az egyes kibocsátóknak tulajdonítható bevételi részarányok eszköz súlyozott aggregálására került sor (feltéve ha a kibocsátó megfelelt a jelentős károkozás elkerülését célzó és a helyes vállalatirányítás elveknek).

Továbbá, bizonyos értékpapírtípusok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásnak tekintett, feltéve ha ezek esetében sem sérültek a jelentős károkozás elkerülését célzó, valamint a helyes vállalatirányítási elvek.



● **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője által alkalmazott gyakorlat érvényesül a jelentős károkozás elkerülése érdekében, erre vonatkozóan az alapkezelő így nyilatkozott:

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, PAI-mutatók kerültek alkalmazásra, és küszöbértékek meghatározásával történik a jelentősen káros kibocsátók azonosítása. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő állt rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a szerepvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felelt meg a jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem feleltek meg a jelentős károkozás elkerülését célzó értékelésnek, nem számítottak fenntartható befektetésnek.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Az eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat oly módon, hogy azokat egyrészt a kizárási kritériumok alkalmazása során, másrészt ágazatspecifikus vagy abszolút küszöbértékek alapján értékelte, továbbá meghatározott olyan jelentőségi küszöböket is, amelyek minőségi (kvalitatív) vagy mennyiségi (kvantitatív) kritériumokra épültek.

Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, adott esetben az alábbi mutatók értékeléséhez helyettesítő adatpontokat alkalmaztak:

Vállalati kibocsátók esetén:

- PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
- PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
- PAI 8. Vízbe történő kibocsátások;
- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése.

Állami kibocsátók esetén:

- PAI 15. ÜHG-intenzitás;
- PAI 16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektekre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűrte azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak. Az alkalmazott normatív keretrendszer magába foglalja az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozások irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket. Az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a keretrendszer irányelveit súlyosan megsértették, kizárássra kerültek a befektetési univerzumból.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat az alábbiak szerint:

Az alapkezelő csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative-hoz (továbbiakban: NZAMI), és felelős magatartása, valamint célzott szerepvállalás révén figyelembe vette a PAI-indikátorokat. Mindkét tényező hozzájárult ahhoz, hogy minimalizálják a vállalati tevékenységek potenciálisan káros hatásait. Az NZAMI iránti elkötelezettségének megfelelően az alapkezelő az intézményi befektetőkkel együttműködve törekszik az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére és a dekarbonizációra annak érdekében, hogy legkésőbb 2050-ig az összes kezelt vagyon esetében elérjék a nettó nulla kibocsátást. E cél keretében az alapkezelő köztes célokat határozott meg azon vagyonelemek arányára vonatkozóan, amelyeket a legkésőbb 2050-ig elérendő nettó zero kibocsátási cél elérésével összhangban kell kezelni.

Az alapkezelő a vállalati kibocsátók értékelésekor figyelembe vette a PAI-indikátorokat, különösen az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biodiverzitásra, a víz- és hulladékgazdálkodásra, valamint a társadalmi és munkajogi kérdésekre vonatkozóan. Amennyiben releváns volt, a Freedom House Indexet alkalmazták az állami kibocsátókba történő befektetések esetén. A PAI-indikátorokat a befektetési folyamat során kizárások formájában vették figyelembe, ahogy azt a fenntarthatósági mutatókról szóló szakaszban ismertettük.

Az elérhető adatok a PAI-indikátorokra vonatkozóan azonban még nem minden területen voltak egységesek. Különösen a biodiverzitás, a vízvédelem és a hulladékgazdálkodás terén álltak rendelkezésre korlátozott adatok. A PAI-indikátorokat olyan értékpapírok kizárása révén alkalmazták, amelyek kibocsátói súlyosan megsértették az emberi jogok, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem alapelveit és irányelveit, beleértve az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit.

Ezen túlmenően a PAI-indikátorokat, más fenntarthatósági tényezőkkel együtt, felhasználták az SRI-értékelés meghatározásához, amelyet a portfólió összeállításánál alkalmaznak. A következő PAI-mutatókat vették figyelembe:

- PAI 1: ÜHG-kibocsátások
- PAI 2: Karbonlábnyom
- PAI 3: A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- PAI 4: A fosszilis tüzelőanyag ágazatában működő vállalatoknak való kitettség
- PAI 7: A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- PAI 8: Vízbe történő kibocsátások
- PAI 9: Veszélyes és radioaktív hulladék aránya
- PAI 10: Az ENSZ Global Compact elvek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 11: Az ENSZ Global Compact elvek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek betartásánka nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknák, kazettás löszerek, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség
- PAI 16: Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2024.12.31-én

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes befektetési alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. Az alap egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származtatott ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából.

Az alábbi táblázat az eszközalap fő befektetéseit, a pénzügyi termékben legnagyobb súllyal rendelkező befektetéseket mutatja be a vizsgált időszak utolsó napján érvényes %-os mértékben.

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Allianz Euro Rentenfonds	az euró kötvénypiac értékpapírai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	95,25%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők előmozdítására használták fel. A mögöttes befektetési alap kis része olyan eszközöket is tartalmazott, amelyek nem mozdították elő a környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származékos ügyletek, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint átmenetileg eltérő vagy hiányzó környezetvédelmi, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítések.

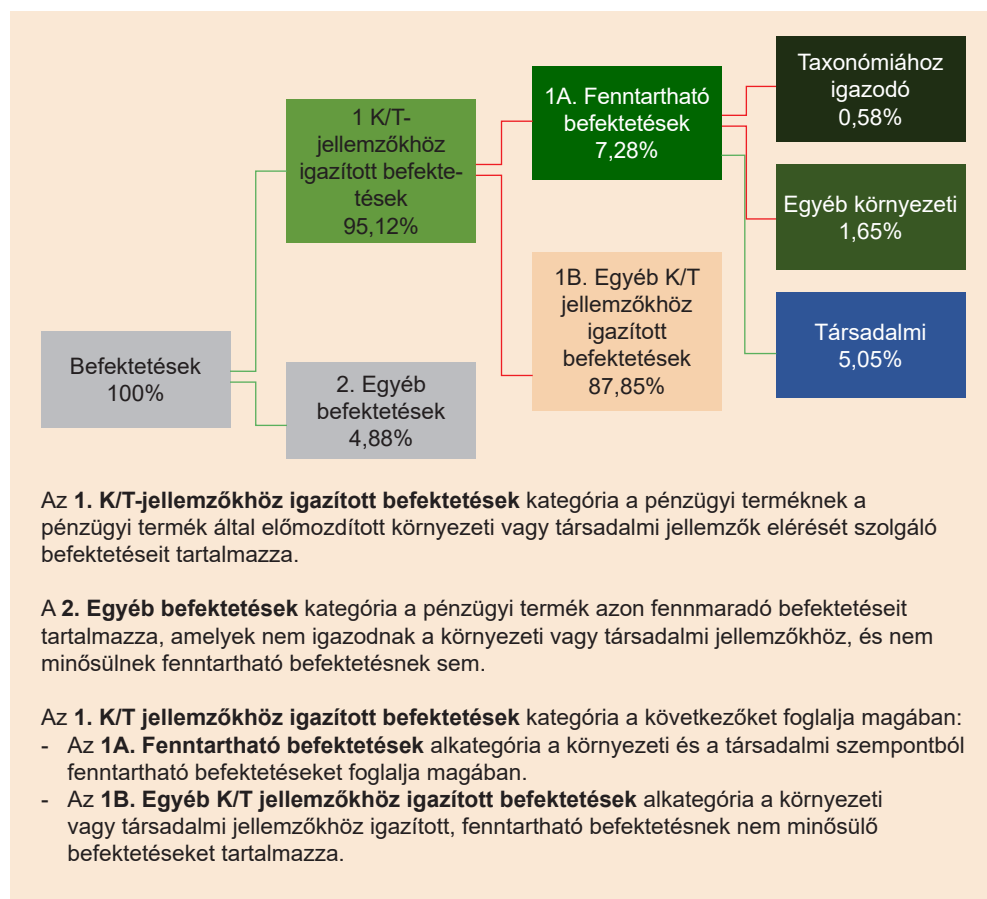
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● Milyen volt az eszközallokáció?

Az időszak alatt az alábbiak szerinti minimum-maximum értékek között volt az eszközallokáció.

Eszközallokáció:	Minimum	Cél	Maximum
Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euró betétek	80%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti) járulhatnak hozzá. Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória teljes %-os mértékével. Mindazonáltal a fenntartható befektetés általános kategóriájában nincs lehetőség kétszeres beszámításra. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap tájékoztatójában szereplő értékek a mögöttes alap eszköz-alapon belüli súlyával arányosítva kerültek figyelembevételre, és ezen arányosított értékek alapján bemutatásra:



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy a Európai Kötvény eszközalap befektetései – a mögöttes befektetési alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapban képviselt súlyokkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2024.12.31. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektették. A célalapokba történő befektetéseknél look-through megközelítés került alkalmazásra annak érdekében, hogy figyelembe vegyék a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati besorolását, biztosítva ezzel a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatóságát.

Az (EU) 2018/1999 európai parlamenti és tanácsi rendelet 2. cikkének 62. pontjában meghatározott fosszilis tüzelőanyagok feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, termeléséből, feldolgozásából, tárolásából, finomításából vagy elosztásából – beleértve a szállítást, tárolást és kereskedelmet is – származó bevételeket termelő gazdasági ágazatok és alágazatok jelentése jelenleg nem lehetséges, mivel az értékelés csak a NACE I. és II. osztályozási szintjére terjed ki.

A fent említett fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységek a B5, B6, B9, C28, D35 és G46 alágazatokba tartozó egyéb tevékenységekkel összevontan szerepelnek.

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	3,43%
C10	Élelmiszergyártás	0,15%
C11	Italgártás	0,05%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,28%
C26	Nemfém ásványi termék gyártása	0,99%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,04%
C29	Közúti jármű gyártása	1,60%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,33%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	1,19%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	1,19%
H	Szállítás, raktározás	0,28%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,28%
J	Információ, kommunikáció	0,68%
J61	Távközlés	0,68%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	8,31%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	7,98%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	0,32%
L	Ingatlanügyletek	0,25%
L68	Ingatlanügyletek	0,25%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,33%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,28%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglалás	0,06%
NA	Nem kategorizált	-0,01%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	80,30%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	80,30%
O84.1	Közigazgatás	80,30%
U	Területen kívüli szervezet	0,51%
U99	Területen kívüli szervezet	0,51%

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukba foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállás 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

A taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy saját-tőke-befektetések, amelyek környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője a taxonómia igazodással összefüggő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. Ezek az adatok ritkán származtak közvetlenül olyan vállalatoktól, amelyek az EU taxonómiája alapján jelentettek, hanem az adatszolgáltató más, elérhető vállalati adatokból vezette le őket. Az adatok nem estek át könyvvizsgálói ellenőrzésen vagy harmadik fél általi felülvizsgálaton. Továbbá, az adatok nem tükrözik az államkötvényekre vonatkozó adatokat. Jelenleg nincs elfogadott módszer arra, hogy megállapítsák, hogy az államkötvény-befektetések milyen arányban kapcsolódnak taxonómiához igazodó tevékenységekhez. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes befektetési alapban 84,85% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Európai Kötvény eszközalap esetében 80,82%.

Az alapkezelő jelentése időpontjában (2024.12.31) a taxonómiához igazodó tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. A taxonómiához igazodó tevékenységek azok a gazdasági tevékenységek, amelyek teljesítik az EU-taxonómia által meghatározott kritériumokat. Amennyiben egy befektetés nem minősül taxonómiához igazodónak – mert az adott tevékenységet az EU-taxonómia nem, vagy még nem fedi le, illetve a pozitív hozzájárulás nem éri el a technikai szűrési kritériumok által meghatározott küszöböt –, az ilyen befektetés ugyanakkor továbbra is környezetileg fenntarthatónak tekinthető, ha maradéktalanul megfelel valamennyi releváns kiegészítő feltételnek. Az előzetes (szerződéskötés előtti) adatok az árbevételt használják pénzügyi mutatóként a szabályozói követelményeknek megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként történő teljes körű, ellenőrizhető vagy aktuális adatainak rendelkezésre állása még korlátozottabb. Ezért a CAPEX és OPEX értékei nullaként kerülnek feltüntetésre.

● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

A befektetések arányának környezetvédelmi célok szerinti bontása a fosszilis gázban és az atomenergiában jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok igazolt formában még nem állnak rendelkezésre.

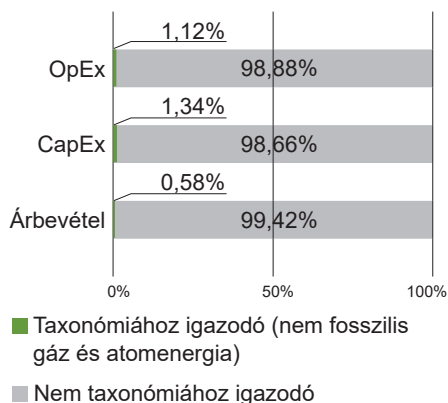
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

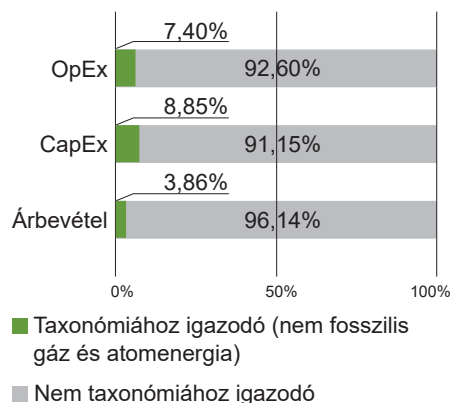
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységét tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a Taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.

1. A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is*



2. A befektetések taxonómiához való igazodása, az állampapírok kivételével*



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az uniós taxonómia környezeti célkitűzései	%-os arány
Az éghajlatváltozás mérséklése	0,00%
Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás	0,00%

A befektetések arányának környezeti célok szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok igazolt formában még nem állnak rendelkezésre.

● Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Tevékenységek	%-os arány
Átállási tevékenységek	0,00%
Támogató tevékenységek	0,00%

Az átállási tevékenységeket és a támogató tevékenységeket lehetővé tevő befektetések arányának bontása megbízható taxonómiai adatok hiánya miatt jelenleg még nem lehetséges. A nem pénzügyi vállalkozások 2023. január 1-jétől, a pénzügyi vállalkozások pedig 2024. január 1-jétől kötelesek közzétenni a taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységeik arányát előre meghatározott KPI-ok formájában, megjelölve, hogy az adott tevékenység mely környezeti célhoz járul hozzá, valamint hogy átállási vagy támogató gazdasági tevékenységnek minősül-e. E közzétett információk rendelkezésre állása elengedhetetlen alapfeltétel ezen értékelés elvégzéséhez.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2024.12	2023.12
Árbevétel	0,58%	0,21%
CapEx	1,34 %	0,59%
OpEx	1,12%	0,44%
A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2024.12	2023.12
Árbevétel	3,86%	2,57%
CapEx	8,85%	7,17%
OpEx	7,40%	5,35%



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 1,65% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 5,05% volt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába készpénzeszközök, a céltőkealapok nem fenntartható befektetéseiben való részesedések, valamint származtatott ügyletek (look-through megközelítés alapján számítva) tartoztak. A származtatott ügyleteket hatékony portfóliókezelési célokra (beleértve a kockázatfedezést) és/vagy befektetési célokra alkalmazták, míg a céltőkealapokba történő befektetések célja meghatározott stratégiákból való részesedés volt. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálandó szempontok értékelési kritériumként kerültek meghatározásra. A kötelező elemeknek való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével kerültek mérésre. Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra, amely biztosítja a mutatók pontos mérését és jelentését. A tényleges alapul szolgáló adatok biztosítása érdekében a mögöttes befektetési alap alapkezelője külső adatforrások alapján évente legalább kétszer frissítette a fenntarthatósági minimumkizárási listát.

Technikai ellenőrzési mechanizmusokat vezettek be a kötelező elemek betartásának nyomon követésére a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben. Ezek a mechanizmusok azt szolgálták, hogy garantálják a mögöttes befektetési alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek való folyamatos megfelelést. Feltárt jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottak végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés például a kizárási kritériumoknak nem megfelelő értékpapírok értékesítése vagy a kibocsátókkal való szerepvállalás. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

Az alapkezelő mindemellett együttműködik a befektetés tárgyát képező vállalatokkal is. Szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztek el, így nem biztosított a mögöttes befektetési alapon lévő eszközök tekintetében, hogy a szerepvállalás minden, az alap által tartott kibocsátóra kiterjed. Az alapkezelő szerepvállalási stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

A kockázatalapú megközelítés az azonosított lényeges ESG-kockázatokra összpontosít. A kitettség nagysága lényeges kritérium az értékelés elindításához. A befektetés tárgyát képező vállalatokkal való párbeszéd középpontjában a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetéssel szemben leadott jelentős szavazatok, a fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos viták és egyéb fenntarthatósági kérdések állnak.

A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, bolygónk határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő kapitalizmusra -, illetve egyes piacokon a vállalatirányítási kérdésekre. A tematikus szerepvállalásokat olyan fontos témák alapján azonosították, amelyek jelentőséggel bírnak a portfólióbefektetések szempontjából. A prioritásokat a befektetéseknek mértéke és az ügyfelek preferenciái alapján állapították meg.



A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az eszközalaphoz nem került olyan referenciamutató kijelölésre, mely annak mérésére szolgál, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

● *Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?*

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

● *Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?*

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

● *Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?*

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

● *Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?*

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

Budapest, 2025.11.15.

Allianz Hungária Zrt.