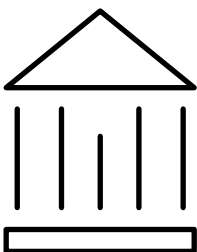
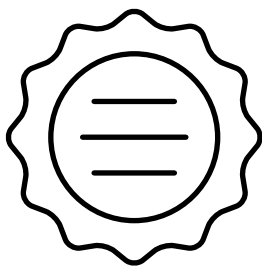


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

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

Gondoskodás Programok szerződésekhez



EKA - Európai Kötvény eszközalap 2025. 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 **7,91%-a** olyan fenntartható befektetésekre 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 és/vagy társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2025.01.01 – 2025.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2025. január 1. és 2025. december 31-i időszakra készítette el.

A mögöttes befektetési alap számos környezeti és társadalmi (ezen belül emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontot mozdított elő az alábbiak mentén:

1. **Első lépésként** a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében a befektetési univerzumból kizárásra kerültek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vettek részt. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: az alapkezelő) nem fektetett olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértették a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartották be az olyan nemzetközi irányelveket, mint:

- az ENSZ Global Compact alapelvei,
- az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei,
- az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei.

2. **Második lépésként** az alapkezelő a kizárás után fennmaradó befektetési lehetőségekből olyan kibocsátókat választott ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítettek fenntarthatósági szempontból:

- Vállalati kibocsátók esetén ez az ESG (környezeti, társadalmi, vállalatirányítási) teljesítményre vonatkozik;
- Állami kibocsátóknál pedig az általános fenntarthatósági teljesítményre.

A kibocsátókhoz az alapkezelő egyedi, 0-tól 4-ig terjedő pontszámot rendelt, ahol a magasabb érték jobb fenntarthatósági teljesítményt jelez. A pontszám környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkön alapul (az üzleti magatartás állami kibocsátók esetében nem értékelt tényező), és az alapkezelő belső értékelését tükrözi.

3. **Ezen felül** az alapkezelő vállalta, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti.

A mögöttes befektetési alap (így maga az eszközalap) nem határozott meg referenciaértéket (benchmarkot) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez.

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazták a mögöttes befektetési alap szintén:

- A kizárási kritériumokat az alap teljes pénzügyi éve során következetesen alkalmazták. A vállalati kibocsátók által kibocsátott értékpapírok esetében az alábbi kizárási kritériumok voltak érvényben:
 - 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,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor és az atomsorompó-egyezményen kívüli nukleáris fegyverek) fejlesztésében, gyártásában, használatában, karbantartásában, értékesítésében, forgalmazásában, tárolásában vagy szállításában vesznek részt,

- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át erőművi szén kitermeléséből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szén-erőművi tevékenységből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.
- Kizárásra kerültek azok a szuverén kibocsátók által kibocsátott értékpapírokban történő közvetlen befektetések, amelyek a Freedom House index szerint „nem szabad” („not free”) minősítést kaptak. Nem megfelelő Freedom House minősítésnek minősült, ha az adott ország a Freedom House [„Freedom in the World Score”](#) mutatója alapján „Not Free” (nem szabad) besorolást kapott.

Fontos kiemelni, hogy a kizárási kritériumok a jelentési időszakok során változhattak. A jelentéskészítés időpontjában érvényes kizárási kritériumok a fenti szakaszban, valamint az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében kerültek rögzítésre.

A kizárási kritériumok külső adatszolgáltató információin alapultak, és azokat az ex-ante és ex-post befektetési megfelelési rendszerekbe beépítették. Az ellenőrzéseket legalább félévente a mögöttes befektetési alap szintjén elvégezték.

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 90,00%-a, olyan kibocsátókba került befektetésre, amelyek belső fenntarthatósági besorolása legalább 1-es értékelésű a 0-tól 4-ig terjedő értékelési skálán. Ez az Európai Kötvény eszközalap esetében 85,72%. A pontozási folyamat leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének **„Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?”** című részében található. A pontozott eszközök vonatkozásában kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek legalább 1-es saját fenntarthatósági pontszámmal rendelkeztek.

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2025.12	2024.12	2023.12	2022.12
Fenntartható befektetések aránya a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének százalékában	8,32%	7,64%	2,26%	6,07%
Ennek mentén a fenntartható befektetések aránya az Európai Kötvény eszközalap nettó eszközértékének százalékában	7,91%	7,28%	2,15%	5,74%
Az EU Taxonómiához igazodó befektetések aránya a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének százalékában	0,96%	0,61%	0,22%	0,85%
Az EU Taxonómiához igazodó befektetések aránya az Európai Kötvény eszközalap nettó eszközértékének százalékában	0,91%	0,58%	0,21%	0,80%
Annak megerősítése, hogy a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 90%-a saját értékelési módszertanon alapuló fenntarthatósági pontszámmal rendelkező eszközökbe került befektetésre	Megerősítve			
Annak megerősítése, hogy az értékelt eszközök vonatkozásában kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek legalább 1-es fenntarthatósági pontszámmal rendelkeztek	Megerősítve			
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 pénzügyi termék által részben megcélzott fenntartható befektetések célkitűzései környezeti és társadalmi témák széles körét ölelték fel. Az alapkezelő többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals, SDG-k), valamint az EU Taxonómia célkitűzéseit használta referenciaként.

- Az ENSZ SDG-céljai a következők: a szegénység felszámolása, az éhezés megszüntetése, az egészség és jólét, a minőségi oktatás, a nemek közötti egyenlőség, a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a tisztességes munka és gazdasági növekedés, az ipar, innováció és infrastruktúra, az egyenlőtlenségek csökkentése, a fenntartható városok és közösségek, a felelős fogyasztás és termelés, a fellépés az éghajlatváltozás ellen, az óceánok és tengerek védelme, a szárazföldi ökoszisztémák védelme, a béke, igazságosság és erős intézmények, valamint a partnerségek a célok eléréséért.
- Az EU Taxonómia céljai a következők: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, a körforgásos gazdaságra való átállás, a szennyezés megelőzése és csökkentése, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Az alapkezelő a saját módszertana segítségével mérte, hogy a fenntartható befektetések milyen mértékben járultak hozzá ezen célok eléréséhez:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján bevételi szegmensekre bontotta. Amennyiben ez a bontás nem volt kellően részletes, az alapkezelő saját bontást alkalmazott. Az egyes tevékenységeket belső értékelés keretében vizsgálták abból a szempontból, hogy pozitívan hozzájárulnak-e környezeti vagy társadalmi célokhoz. Az ilyen pozitív hozzájárulást jelentő tevékenységek bevételi arányát fenntartható befektetési arányként vették figyelembe, feltéve, hogy a kibocsátó megfelelt a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm – DNSH) követelménynek, valamint a helyes vállalatirányítási elveknek.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek üzleti tevékenységeinek legalább 20%-a fenntartható befektetésnek minősült, és amelyek a nettó zero kibocsátási pálya felé haladtak vagy már azzal összhangban működtek, a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal növelték. Nettó zero átmenetben lévőknek minősültek azok a kibocsátók, amelyek ténylegesen haladást értek el, vagy igazodtak, hogy ezen az úton haladtak, ill. aktívan a cél felé igazodnak. Azok a kibocsátók, amelyek csupán elköteleződtek vagy nem álltak összhangban ezzel a pályával, nem minősültek átmeneti fázisban lévőknek.
- Az olyan értékpapírok esetében, amelyek konkrét projekteket finanszíroznak („projekthitelek”, Project Bonds), és amelyek hozzájárulnak környezeti vagy társadalmi célokhoz, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ugyanakkor a DNSH- és a helyes vállalatirányítási megfelelőségi vizsgálatot a kibocsátó vagy a projekt szintjén ebben az esetben is elvégezték.
- Az egyes kibocsátókhoz és projektkötvényekhez tartozó fenntartható befektetési arányokat a portfólión belüli befektetési súlyuk figyelembevételével súlyozták. Ezeket az egyedi, súlyozott arányokat aggregálták az alap teljes fenntartható befektetési arányának meghatározásához.

A fenntartható befektetések célkitűzései, amelyeket a mögöttes befektetési alap részben megvalósítani kívánt, lefedték az EU Taxonómia által referenciaértékként meghatározott valamennyi célt, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az ahhoz való alkalmazkodást, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatát és védelmét, a körforgásos gazdaságra való átállást, a szennyezés megelőzését és csökkentését, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelmét és helyreállítását.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, a mögöttes befektetési alap alapkezelője a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) használta fel.

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 szintjén az összes főbb káros hatásokra vonatkozó mutatót (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) figyelembe vették, az alábbiak szerint:

- Kizárásra kerültek azok a befektetések, amelyek olyan kibocsátókba irányulnak, akik részt vesznek vitatott fegyverek gyártásában, súlyosan megsértik a nemzetközi normákat (például az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD irányelveit vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelveit), illetve állami kibocsátók esetében alacsony Freedom House-indexértékkel rendelkeznek, mivel ezek nem felelnek meg a DNSH-követelménynek. A kizárási kritériumok leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**” című szakaszban kerül ismertetésre.
- Minden PAI mutató esetében küszöbértékek kerültek meghatározásra, kivéve az „PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókon keresztül közvetetten jelenik meg.

A PAI-mutatók értékelése során a következő lépések kerültek alkalmazásra:

- Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentős negatív hatást gyakorló kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább félévente összevetették ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékűek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulóak, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek által). Az alapkezelő kapcsolatba léphetett azokkal a kibocsátókkal, akik nem feleltek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítsanak számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerültek, és ez alapján kiszámításra került a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám elérte vagy meghaladta az 1-et, a kibocsátó nem felelt meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felelt meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen volt, a befektetést nem tekintették fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alapkezelő belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatták az értékelést.

Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, az értékelés során az alábbi mutatók esetében – ha szükségesnek ítélték – helyettesítő adatpontokat használtak:

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.

Projektkötvények esetén projektszintű adatokat is figyelembe vehettek annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértsen más környezeti és/vagy társadalmi célokat.

Az alapkezelő folyamatosan törekszik a PAI-adatok lefedettségének javítására kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén, és rendszeresen felülvizsgálja, hogy az újonnan elérhető adatok beépíthetők-e a befektetési döntésekbe.

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

Ahogy az az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?**” című szakaszában szerepel, a mögöttes befektetési alap alapkezelője kizárta azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértették az alábbi keretrendszerek bármelyikét: az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.

A vállalatok kizárásra kerültek abban az esetben is, ha bizonyítottan megsértették a helyes vállalatirányítás négy alapvető területére vonatkozóan elismert normákat, nevezetesen: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása.

A kizárt vállalatokat külső adatszolgáltatók információi alapján azonosították, amelyeket egyes esetekben belső elemzésekkel egészítettek ki. Egyedi esetekben a mögöttes befektetési alap alapkezelője felülbírálhatta a rendelkezésre álló információkat. Az ilyen kivételekre vonatkozó döntéseket egy belső döntéshozó testület hozta meg, amely többek között befektetési, megfelelőségi (compliance) és jogi szakértőkből állt.

Ezen túlmenően az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a vállalatirányítási kérdéseket érintő párbeszédet, valamint a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.

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 a főbb káros hatások mutatókat (PAI-mutatók) olyan intézkedéseken keresztül vette figyelembe, amelyek közvetlenül hatottak a befektetési stratégiára – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett eszközök révén, mint például a vállalati kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement) és releváns iparági kezdeményezésekhez való csatlakozás. A PAI mutatók figyelembevétele nem azok elkerülését jelentette, hanem azok mérséklésére való törekvést. Az összességében elérhető enyhítési (mitigációs) cél mértéke a portfólió általános befektetési stratégiának megfelelő kezelésétől is függött.

A PAI indikátorokhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén volt. Az alapkezelő törekedett az alacsony adatlefedettségű PAI mutatók esetében az adatelérhetőség javítására adatszolgáltatókkal és/vagy kibocsátókkal való együttműködés révén. Az alapkezelő rendszeresen értékelte, hogy az adatelérhetőség kellő mértékben javult-e ahhoz, hogy az adott adatok értékelése beépíthető legyen a befektetési folyamatba.

A fő káros hatás mutatókat az alábbi közvetett intézkedések révén is figyelembe vették:

- Az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a fenntarthatósági kérdések széles körét érintő párbeszédet, amely magában foglalta a PAI mutatókat is (például az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása kérdéskörben). Emellett a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.
- Az alapkezelő csatlakozott a [Net Zero Asset Managers Initiative](#) nevű kezdeményezéshez, amely egy nemzetközi vagyongazdálkodói csoport, amely intézményi befektetőkkel együttműködve kötelezettséget vállalt az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére.

Az alapkezelő a befektetési alap esetében a következő PAI-mutatókat vette 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 betartásánkra nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, 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: 2025.09.30-án.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

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, a legjelentősebb befektetések meghatározásakor nem vették őket figyelembe.

Az alábbi táblázat az eszközalap fő befektetéseit, a pénzügyi termékben legnagyobb súlyal 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	95,07%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

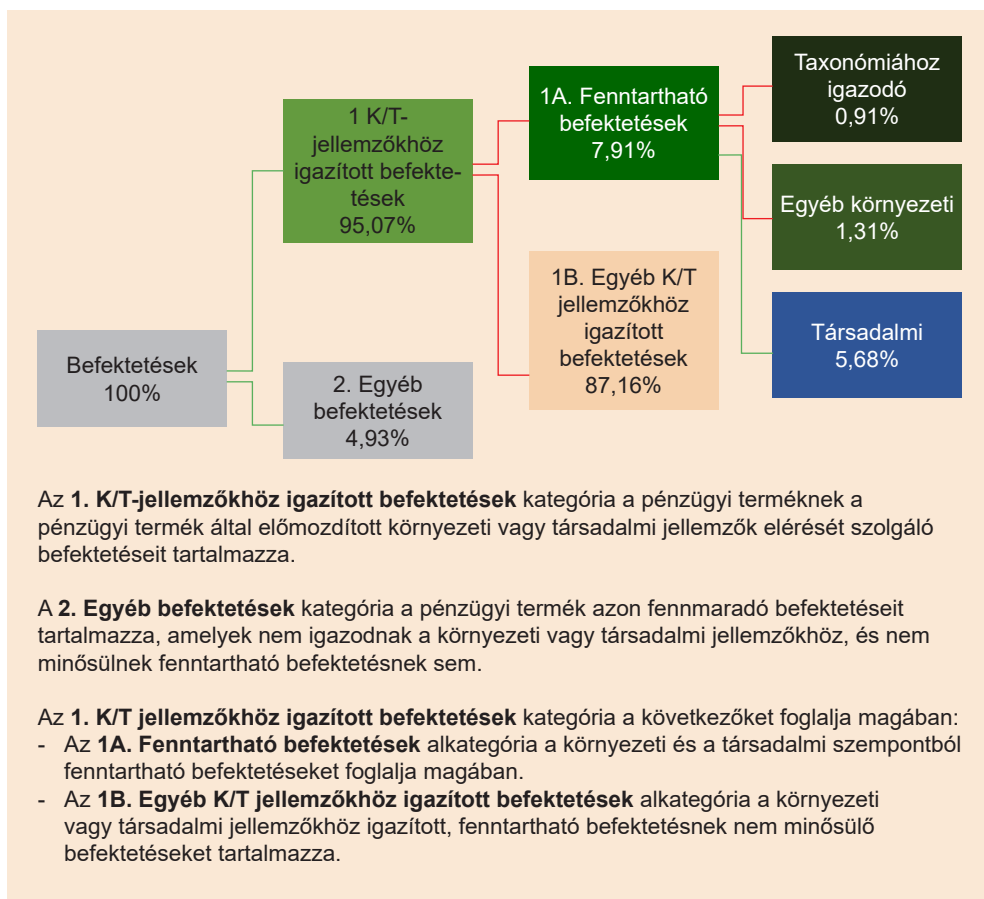
A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi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

● 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%

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



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy a Európai Kötvény eszközalap befektetése – a mögöttes befektetési alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapon képviselt súlyokkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2025.12.31. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektették. A céralapokba 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	2,04%
C10	Élelmiszergyártás	0,28%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	0,13%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,34%
C26	Nemfém ásványi termék gyártása	0,41%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,05%
C29	Közúti jármű gyártása	0,85%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,97%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,97%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	0,15%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,15%
J	Információ, kommunikáció	0,16%
J63	Távközlés	0,17%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	11,03%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	10,62%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	0,41%
L	Ingatlanügyletek	0,1%
L68	Ingatlanügyletek	0,31%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,34%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,34%
NA	Nem kategorizált	-0,09%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	79,59%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	79,59%
O84.1	Közigazgatás	79,59%
U	Területen kívüli szervezet	0,57%
U99	Területen kívüli szervezet	0,57%

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. Az alapkezelő értékelte ezeket az adatokat, ugyanakkor 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 84,75% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Európai Kötvény eszközalap esetében 80,57%.

Az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében a tevékenységekre vonatkozó adatok a bevételarányon alapulnak, míg jelen időszakos jelentés a beruházási kiadások (CAPEX) és működési kiadások (OPEX) szerinti értékeket is tartalmazza. A taxonómiához igazodó adatok csak bizonyos esetekben származnak a vállalatok által, az uniós taxonómiának megfelelően jelentett adatokból. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé ilyen adatokat, az adatszolgáltató más elérhető, egyenértékű nyilvános információk alapján határozza meg a taxonómiához igazodás mértékét.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

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

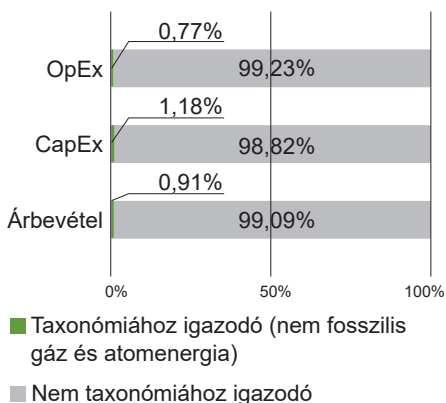
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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:

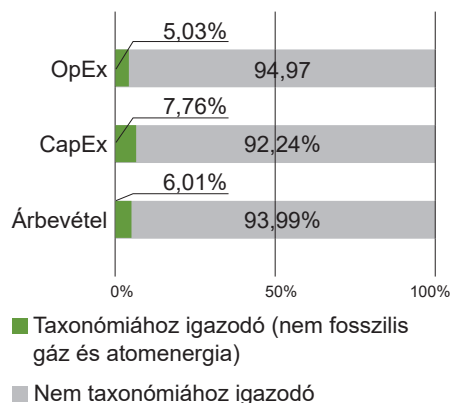
- befektetést befo-gadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevé-tel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befo-gadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befekteté-seit mutató **tőkeki-adások (CapEx)**,
- a befektetést befo-gadó vállalkozások zöld operatív tevé-kenységét tükröző **működési költsé-gek (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

0,94%

Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

0,00%

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

Tevékenységek

%-os arány

Átállási tevékenységek

0,00%

Támogató tevékenységek

0,51%

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

A mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott a mögöttes eszközalapra vonatkozóan:

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2025.12	2024.12	2023.12
Árbevétel	0,91%	0,58%	0,21%
CapEx	1,18%	1,33%	0,58%
OpEx	0,77%	1,11%	0,43%
A befektetések taxonómiához való igazodása – az állampapírok kivételével	2025.12	2024.12	2023.12
Árbevétel	6,01%	3,82%	2,53%
CapEx	7,76%	8,77%	7,05%
OpEx	5,03%	7,33%	5,15%



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 1,31% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések aránya 5,68% 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, kötelező érvényű elemeket határoztak meg értékelési kritériumként. A kötelező szempontoknak való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével került 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 kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelését a mögöttes befektetési alap alapkezelője legalább félévente elvégezte, külső adatforrások alapján. 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 az alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek való folyamatos megfelelést. Amennyiben eltérést azonosítanak, megfelelő intézkedéseket hoznak annak kezelése érdekében. Ilyen intézkedés lehet például az olyan értékpapírok értékesítése, amelyek nem felelnek meg a kizárási kritériumoknak, vagy – közvetlen vállalati befektetések esetén – a kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement). Ezek a mechanizmusok a PAI figyelembevételi folyamat szerves részét képezik.

Az alapkezelő mindemellett együttműködik a befektetés tárgyát képező vállalatokkal is. A szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végezték el, így nem biztosított az 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 szerepvállalás és párbeszéd középpontjában a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetéssel szemben leadott jelentős szavazatok, a fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos vitás ügyek és egyéb fenntarthatósági kérdések állnak.

A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, bolygónk határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő, inkluzív 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, 2026. augusztus 31.

Allianz Hungária Zrt.