

„A” rész - Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló végrehajtási rendelet (SFDR RTS) II. melléklete alapján

az Életprogramok-Euró szerződésekhez

A) BKE - Biztonságos Kötvény Euró eszközalap

Fenntartható befek-
tetés: olyan gazda-
sági tevékenységbe
történő befektetés,
amely hozzájárul vala-
mely környezeti vagy
társadalmi célkitűzés-
hez, feltéve, hogy a
befektetés nem káro-
sít jelentős mértékben
egyetlen környezeti
vagy társadalmi cél-
kitűzést sem, és ha a
befektetést befogadó
vállalkozások helyes
vállalatirányítási gya-
korlatot követnek.

Az **uniós taxonómia**
az (EU) 2020/852
rendeletben megha-
tározott osztályozási
rendszer, amely
meghatározza a **kör-
nyezeti szempontból
fenntartható gazda-
sági tevékenységek**
jegyzékét. Az említett
rendelet nem tartal-
mazza a társadalmi
szempontból fenn-
tartható gazdasági
tevékenységek listá-
ját. A környezeti cél-
kitűzéssel rendelkező
fenntartható befek-
tetések vagy megfelel-
nek a taxonómiának
vagy nem.

A termék elnevezése:
BKE - Biztonságos Kötvény Euró eszközalap

Jogalany-azonosító:
A termék LEI kóddal nem rendelkezik

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?	
☒ ☒ Igen	☒ ☐ ☒ Nem
☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____ %	☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább 0,90%-a olyan fenntartható befektetésekre történik, amelyek
☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe	☒ 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	☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____ %	☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
	☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. A mögöttes befektetési alap más alapba fektet (továbbiakban: master befektetési alap), így mind a mögöttes befektetési alap, mind az eszközalap ezen további master befektetési alapon keresztül kerül értékelésre. A master befektetési alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandók állami kibocsátók esetén):

1. **Első lépésként** a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása úgy történik, hogy a befektetési univerzumból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, meghatározott kizárási kritériumok alkalmazásával. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő, aki egyben a master befektetési alap alapkezelője is) nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartják 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 választ ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek 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 rendel, 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 vállalja, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 0,95%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti. A Biztonságos Kötvény Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 0,90%-a fenntartható befektetésekre -, valamint legalább ~0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre kerül befektetésre.

A master befektetési alap (így ezáltal sem a mögöttes befektetési alap, sem az eszközalap) nem határoz meg referenciaértéket (benchmarkot) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez.

A fenti lépések részletes módszertanát a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz tartalmazza.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja és annak befektetése (master befektetési alap) határozzák meg. Ezek teljesülésének mérésére a master befektetési alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza, amelyekről az üzleti év végén az alapkezelő jelentést készít:

- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták;
- Az alap nettó eszközértékének azon hányada, amely legalább 2-es értéket kapott az alapkezelő saját belső értékelési rendszere szerint, összevetésre kerül az alap tájékoztatójában szereplő benchmark értékével. Az értékelési folyamatot a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz ismerteti. Az értékelés alapja az alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegükből adódóan nem értékelhetők (pl. készpénz, bankbetétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek értékelésre, kivéve azokat (a Credit Default Swapek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, értékelt vállalati kibocsátó. Az értékelés alá nem eső portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában leírt befektetési stratégiától függően változhat.
- Az alap nettó eszközértékének azon hányada, amely fenntartható befektetésekre került elhelyezésre.
- Az alap nettó eszközértékének azon hányada, amely Taxonómiához igazodó befektetésekre került elhelyezésre.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap révén megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai számos környezeti vagy társadalmi területet lefednek, amelyeket az eszközalap mögöttes befektetési alapja és annak befektetése (master befektetési alap) határoznak meg. Az alapkezelő ezekhez referenciaként többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals – SDG-k), valamint az EU Taxonómia céljait veszik alapul.

- 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.

A fenntartható befektetésekhez való hozzájárulás az egyes kibocsátók konkrét üzleti tevékenységeiből vezethető le. Ennek keretében minden kibocsátó tevékenységeit hozzárendelik az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz (SDG-k), illetve azok alcéljaihoz, valamint az EU Taxonómia célkitűzéseire. Az, hogy egy adott kibocsátó egy-egy tevékenysége pontosan mely célokhoz járul hozzá, többek között attól függ, hogy az adott tevékenység mely gazdasági szektorba sorolható.

Az alapkezelő a fenntartható befektetési célokhoz való hozzájárulást a saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján különböző bevételi forrásokra bontja. Ha ezek nem kellően részletezettek, az alapkezelő saját bontást alkalmaz. Az alapkezelő ezután kvalitatív és kvantitatív kutatás alapján értékeli, hogy ezek a tevékenységek hozzájárulnak-e az SDG-k vagy az EU Taxonómia céljaihoz. Az így hozzárendelt tevékenységekhez kapcsolódó bevételi arány a fenntartható befektetések arányába számít bele – feltéve, hogy az adott kibocsátó megfelel a „A jelentős károkozás elkerülése” (Do no significant harm, DNSH) elvnek és betartja a helyes vállalatirányítás alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek fenntartható befektetési tevékenysége eléri legalább a 20%-os arányt, és amelyek átmeneti fázisban vannak egy nettó zéró kibocsátási pályára való átállás során vagy már azon haladnak, az alapkezelő a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal megemeli. A kibocsátó akkor tekinthető úgy, hogy nettó zéró kibocsátási pályára halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zéró kibocsátást,
 - b) a működése már ezen az úton halad, vagy
 - c) aktívan a cél felé igazodik.Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zéró irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnaknem minősülnek átmeneti fázisban lévőknek.

Az olyan értékpapírok (ún. projektkötvények) esetében, amelyek konkrét környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló projekteket finanszíroznak, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ezeknél is elvégzik a DNSH-ellenőrzést és a helyes vállalatirányítási vizsgálatot, akár kibocsátói, akár projekt szinten.

A fenntartható befektetések arányát minden kibocsátó és projektkötvény esetében úgy számítják ki, hogy az adott befektetés portfólión belüli arányát megszorozzák a fenntarthatósági hozzájárulás arányával. Ezek az egyedi, súlyozott értékek kerülnek összesítésre, így számítják ki az alap teljes fenntartható befektetési hányadát.

Azon fenntarthatósági célok, amelyeket az alap részben megcéloz, magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott összes célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz 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 megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek 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 főbb káros hatásokra vonatkozó mutatók (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) kerülnek felhasználásra.

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?

A mögöttes befektetési alap nyilatkozata alapján a PAI-mutatókat az alábbi módon veszik figyelembe:

- Kizárásra kerülnek 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 részletesen „*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 kerülnek ismertetésre.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra a PAI-mutatók többségénél, kivéve az „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 kerülnek alkalmazásra:

- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra, amelyek alapján azonosíthatók azok a kibocsátók, akik különösen negatív hatással vannak a fenntarthatósági szempontokra. A kibocsátókat legalább félévente összevetik 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 (üggyevezett vitás esetek). A mögöttes befektetési alap (ill. egyben a master befektetési alap) alapkezelője kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerülnek, és ez alapján kiszámításra kerül a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám eléri vagy meghaladja az 1-et, a kibocsátó nem felel meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felel meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen, a befektetést nem tekintik 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 felülírhatja az értékelést.

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

- 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 adatok is figyelembe vehetők 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik egy a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakaszban ismertetett fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri 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 megsértik, kizárásra kerülnek 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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen
☐ Nem

A mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat olyan intézkedéseken keresztül veszi figyelembe, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetési stratégiát – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett módon is, például kibocsátó vállalatokkal való szerepvállalás vagy releváns iparági kezdeményezésekben való részvétel révén. A PAI-mutatók figyelembevétele nem jelenti azt, hogy ezek a hatások teljes mértékben elkerülhetők, hanem azt, hogy a cél azok csökkentése. Ennek mértéke a befektetési alap általános befektetési stratégiájának keretein belül kerül meghatározásra.

Az alábbi PAI-mutatókat az alábbi táblázatban bemutatott közvetlen intézkedések révén veszik figyelembe:

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
1. ÜHG-kibocsátás	– Kizárási kritérium alkalmazása a szénkitermelésből és szénalapú energiatermelésből származó bevétellel rendelkező vállalatok esetében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
2. Karbonlábnyom	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact környezetvédelmi alapelveinek megsértése esetében, azaz • 7. alapelv: Megelőzés elve • 8. alapelv: Felelősségvállalás elve • 9. alapelv: Környezetbarát technológiák fejlesztésének támogatása – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
8. Vízbe történő kibocsátások	
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact alapelveinek megsértése esetében
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	– Szavazati jog gyakorlása a nemek közötti egyensúly előmozdítása érdekében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	– Kizárási kritérium alkalmazása a vitatott fegyverekhez köthető üzleti tevékenységet folytató vállalatokra vonatkozóan
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	– Kizárási kritérium alkalmazása azon állami kibocsátók esetében, amelyeket a Freedom House Index „Nem szabad” (Not Free) kategóriába sorol

A PAI mutatókra vonatkozó adatok elérhetősége jelenleg nem egységes, bizonyos indikátorok esetében korlátozott adatlefedettség tapasztalható. Az alapkezelő elkötelezett az adatok minőségének és hozzáférhetőségének javítása mellett, és ennek érdekében együttműködik releváns adatszolgáltatókkal, valamint a befektetési portfólióban szereplő kibocsátókkal. A PAI-adatok rendelkezésre állásának alakulását az alapkezelő rendszeres időközönként felülvizsgálja annak érdekében, hogy a jövőben e mutatók teljes körűen integrálhatók legyenek a befektetési döntéshozatali folyamatba.

A PAI-mutatók értékelésére emellett közvetett eszközökön keresztül is sor kerül, különösen az alábbi módokon:

- Vállalati szerepvállalás és szavazati jog gyakorlása: Az alapkezelő aktívan ösztönzi a fenntarthatósági kérdéseket érintő párbeszédet a befektetési portfólió vállalataival, ideértve a PAI-mutatók körébe tartozó témákat – például a nemek közötti sokszínűséget – is. Ezen párbeszédnek fontos szerepet játszanak a részvényesi közgyűlésekre való felkészülés során. A szavazati jog gyakorlása során az alapkezelő figyelembe veszi a releváns ESG-szemponthoz.
- Nemzetközi klímavállalás: Az alapkezelő tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek – egy globális, intézményi befektetőkkel együttműködő eszközekezelői szövetségnek –, amelynek célja az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre.



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapja egy master befektetési alapba fektet, melynek befektetési stratégiája: hosszú távú tőkenövekedés elérése, az euróban számított közép-távú átlaghozamot meghaladó mértékben, euróhoz kötött globális kötvénybefektetéseken keresztül, a meghirdetett környezeti és társadalmi jellemzők figyelembevételével.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

Mivel az eszközalap eszközeinek döntő többségét egy mögöttes befektetési alapba fekteti, amely vagyonának szintén döntő részét (95%) szintén egy mögöttes befektetési alapba helyezi (master befektetési alap), a befektetési döntéseket alapvetően a master befektetési alap stratégiája határozza meg. Ennek megfelelően a master befektetési alap befektetési szabályai és kizárási kritériumai az eszközalapra nézve is irányadóak, azaz:

1. Kizárási kritériumok: Az alapkezelő a befektetési univerzum szűkítésére szigorú kizárási kritériumokat alkalmaz. Nem fektet be olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek:
 - súlyosan megszegik a nemzetközi normákat (ENSZ Global Compact, OECD irányelvek, ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvek),
 - vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységet folytatnak (pl. gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi/biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor, valamint az Atomszorompó-szerződés hatályán kívül eső atomfegyverek fejlesztésében, gyártásában, felhasználásában, karbantartásában, értékesítésében, forgalmazásában, tárolásában vagy szállításában részt vesznek),
 - bevételeik >10%-a erőművi szénbányászatból származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételeik >20%-a szénből származik,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételeik >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House index alapján „not free” (nem szabad) minősítésű állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek. Az alapkezelő az egyes kibocsátókra vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazása során elsődlegesen külső adatszolgáltatók által biztosított információkra támaszkodik, amelyeket bizonyos esetekben belső elemzés egészít ki. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább félévente történik. Meghatározott körülmények között felülbíráhatja a rendelkezésre álló információkat; az ilyen döntéseket egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, compliance és jogi funkciók képviselőiből áll. A külső adatszolgáltatókra, valamint az információk felülbírálatának lehetőségére vonatkozó további részletek a megfelelő terméktájékoztató dokumentumban, az SFDR-weboldalon érhetők el.

2. Pozitív kiválasztás (ESG-pontszám): A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját szektorukon belül az ESG-tényezők – azaz a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási szempontok – alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok kerülnek kiválasztásra, amelyek általában kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel bírnak. Ennek keretében az alapkezelő egyedi pontszámot („score”) rendel az egyes kibocsátókhoz. A skála 0-tól (legalacsonyabb érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám egy belső minősítést tükröz, amelyet az alapkezelő a vállalati és állami kibocsátók számára határoz meg. A pontszámok felülvizsgálatára évente legalább két alkalommal kerül sor. A nettó eszközérték legalább 90%-a olyan kibocsátók értékpírjaiba kerül befektetésre, amelyek ezen ESG pontozás alapján értékelésre kerültek. Bizonyos eszközök (pl. bankbetétek, készpénzállomány, egyéb pénzügyi eszközök) jellegüknél fogva nem értékelhetők. A derivatívák szintén nem képezik az értékelés részét. A nem értékelt portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában meghatározott általános befektetési stratégiától függően változik.

3. Értékelés: Az alapkezelő rendszeresen, külső adatszolgáltatóktól származó kvantitatív és kvalitatív információkat gyűjt a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos indikátorokról az egyes kibocsátókra vonatkozóan. Ezeket az információkat szükség esetén belső kvantitatív és kvalitatív elemzésekkel egészíti ki, például ha a külső adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem állnak összhangban a befektetéskezelő megítélésével.

- Az alapkezelő az egyes kibocsátók esetében, különböző indikátorok alapján, minden fenntarthatósági tényezőre egyedi pontszámot határoz meg. Ennek során az egyes tényezők súlyozását az adott szektor szempontjából való lényegesség alapján határozza meg. A részpontszámok alapján meghatározásra kerül egy összesített pontszám, amely a kibocsátó fenntarthatósági profilját tükrözi.
- Ezen felül a pontszám nullára csökkentésre kerül, amennyiben a befektetéskezelő – külső adatokra és belső elemzésekre épülő módszertan alapján – emberi jogi jelölést alkalmaz. Vállalati kibocsátók esetében ez akkor történik meg, ha a kibocsátó üzleti működése során nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz ha (i) nem veszi figyelembe az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményeit, és/vagy (iii) nem csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez. Ez az alkalmazott, előretekintő eszköz egyaránt monitorozza az emberi jogi incidenseket (jogsértések, visszaélések), valamint azok kezelését (pl. megelőzési mechanizmusok – irányelvek, vállalások, rendszerek, panaszmechanizmusok – és a kockázati kitettség közötti összhangot). Állami kibocsátók esetében az alapkezelő értékeli a politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési jogok, jogállamiság, személyes autonómia, egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ennek során támaszkodik a Freedom House szervezet elemzéseire is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveire épül. Egyes kibocsátók esetében az alapkezelő további kvalitatív elemzést végez, amelynek eredménye alapján az ESG pontszám, illetve az emberi jogi minősítés felfelé vagy lefelé módosítható.
- Az alapkezelő kizárólag olyan értékelt kibocsátókba fektet, amelyek legalább 1-es ESG-pontszámmal rendelkeznek.

4. Fenntarthatósági vállalások: Ezen túlmenően az alapkezelő vállalatot tesz arra, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 0,95%-át fenntartható befektetésekre -, ill. hogy legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre helyezi.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az eszközalapra nem került meghatározásra ilyen minimális ráta.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Az elutasított vállalatokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól származnak, bizonyos esetekben pedig belső kutatásokon alapulnak. Bizonyos körülmények között az alapkezelő felülírhatja a kapott információkat. A döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.

Ezen túlmenően az alapkezelő elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.

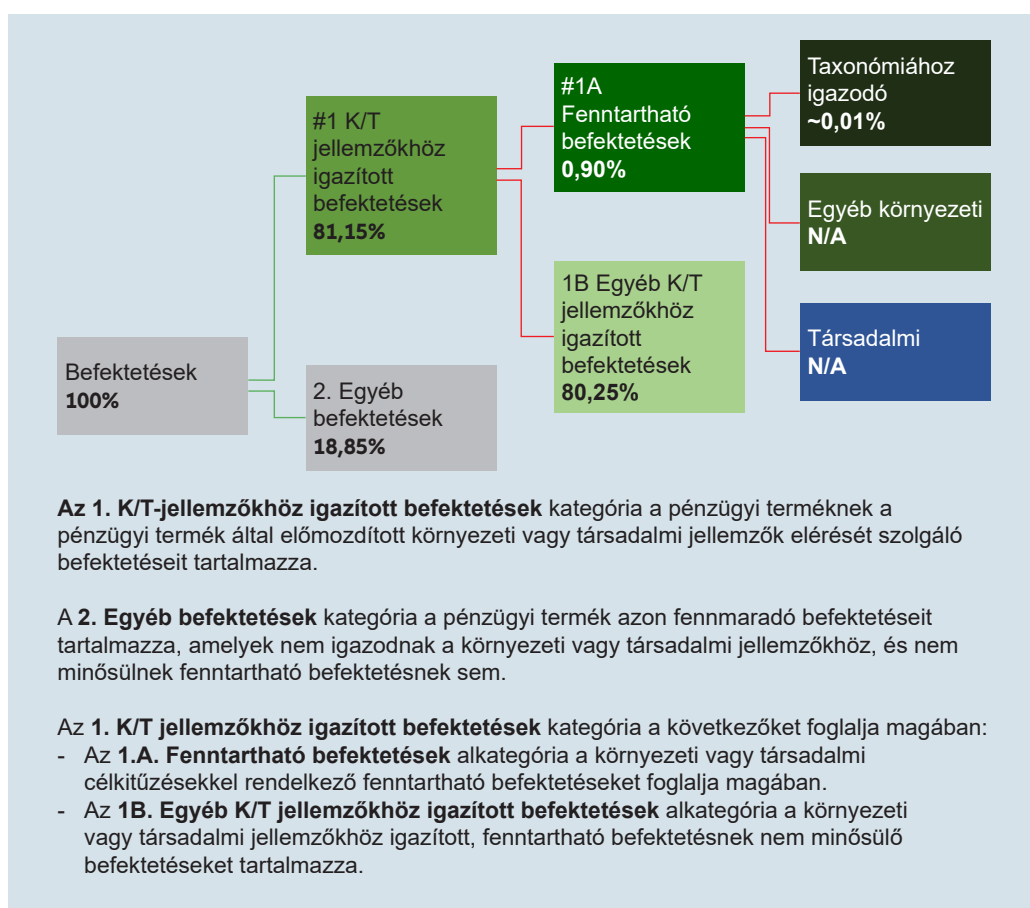
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro 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.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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



Jelenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának fő befektetése, a master befektetési alap befektetéseinek között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök.

Az alapkezelő vállalja, hogy „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 ismertetett ESG pontozási módszert a master befektetési alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmazza. A 90%-os küszöbérték számításának alapja a master befektetési alap nettó eszközértéke, a befektetési stratégiát bemutató szakaszban leírtak szerint.

Maga a mögöttes befektetési alap vállalatot tesz, hogy az alap legalább 0,95%-át fenntartható befektetésekre helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya ezen alap esetében 0,01%. Az alapkezelő nem határoz meg minimumarányt sem az EU Taxonómiához igazodó, sem az ahhoz nem igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetésekre, és nem ír elő minimumarányt a társadalmi célú fenntartható befektetések tekintetében sem. Ugyanakkor az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, legalább 0,95%-os összesített vállalat keretében szabadon allokálhatók.

Ezek mentén a Biztonságos Kötvény Euró eszközalap befektetéseinek között minimum 81,15%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök, az eszközalap befektetéseinek legalább 0,90%-át fenntartható befektetésekre helyezi és az EU Taxonómiához igazodó befektetéseinek minimális aránya ~0,01%.

● ***A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?***

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére

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 hulladék-kezelési 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 minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő vállalja, hogy a befektetések legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseken helyezi el.

A megcélzott fenntarthatósági célok magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott valamennyi környezeti célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz 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.

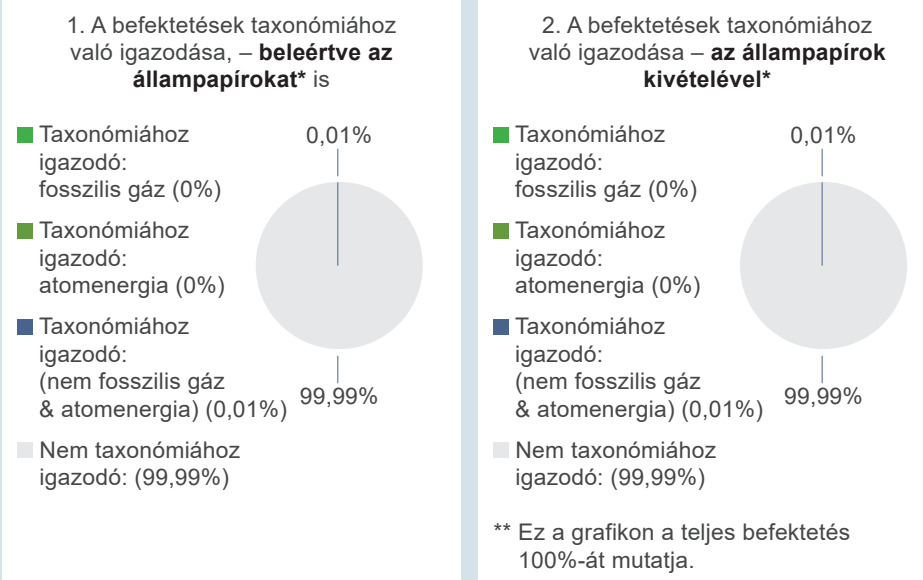
Az EU Taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-jellegű befektetéseket foglalnak magukban, amelyek környezeti szempontból fenntartható, az EU Taxonómiának megfelelő gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az ehhez szükséges adatok külső adatszolgáltatótól származnak, amelyek minőségét az alapkezelő felülvizsgálja. Az adatok nem ellenőrzöttek könyvvizsgáló vagy független harmadik fél által, és nem terjednek ki az államkötvényekre. Jelenleg nem áll rendelkezésre általánosan elfogadott módszertan az állampapír-befektetések esetében az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására. A jelen közzétételben az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a bevételek arányán alapul. Az ilyen jellegű adatok elsősorban a vállalatok által az EU Taxonómia szerint közzétett információkon alapulnak; amennyiben ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, a külső adatszolgáltató más, egyenértékű nyilvános információk alapján becslést készít.

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

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet olyan vállalatokba, amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.



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

** Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi termék nem ír elő kötelező minimális arányt az államkötvényekbe történő befektetésekre. Ezért az eszközalapnak lehet, de nem szükségszerűen van kitettsége az államkötvényekben. Mivel nincs kötelező minimális arány az államkötvényekbe történő befektetésekre, ez a grafika nem nyújt további hozzáadott értéket a bal oldali grafikához képest.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya jelenleg nem kerül bontásra átállási és támogató tevékenységekre.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik alkategóriáját képezik. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 0,95%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A fenntartható befektetések magukban foglalhatnak társadalmi célú befektetéseket is. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális arányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 0,95%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani az eszközalap likviditását. Az SFDR rendelet a pénzügyi piaci szereplők által kialakított pénzügyi termékekre terjed ki, így a folyószámlapénz/betét nem tartozik az SFDR rendelet hatálya alá, ezért nem érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelői nyilatkozata alapján a kijelölt referencia-benchmark nem szolgál alapul annak értékelésére, hogy a pénzügyi termék igazodik-e a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz, ezáltal a unit-linked eszközalap esetében nincs kijelölt referenciamutató.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Az eszközalapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

- Fenntarthatósággal kapcsolatos időszakos jelentés az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában („Tájékoztatás eszközalapokról: az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti időszakos jelentés” c. szakaszban):
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
- Fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

B) EKE - Európai Kötvény Euró eszközalap

A termék elnevezése:

EKE - Európai Kötvény Euró eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI kóddal nem rendelkezik

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befektetés:

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.

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdit elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább **1,90%-a** olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek

☒ 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 mozdit elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő a pénzügyi termék?

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. A mögöttes befektetési alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandók állami kibocsátók esetén):

1. **Első lépésként** a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása úgy történik, hogy a befektetési univerzumból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, meghatározott kizárási kritériumok alkalmazásával. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartják 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 választ ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek 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 rendel, 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 vállalja, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti. Az Európai Kötvény Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 1,90%-a fenntartható befektetésekre, valamint legalább ~0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre kerül befektetésre.

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

A fenti lépések részletes módszertanát a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz tartalmazza.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. Ezek teljesülésének mérésére a befektetési alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza, amelyekről az üzleti év végén az alapkezelő jelentést készít:

- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták;
- Annak megerősítése, hogy az alap eszközeinek legalább 90%-át olyan eszközökbe fektették, amelyek belső pontszámmal kerültek értékelésre. Az értékelési folyamat a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakaszban kerül bemutatásra;
- Annak megerősítése, hogy az értékelte eszközök esetében kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek belső pontszáma 1 vagy annál magasabb.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely fenntartható befektetésekben került elhelyezésre.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely Taxonómiához igazodó befektetésekben került elhelyezésre.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap révén megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai számos környezeti vagy társadalmi területet lefednek, amelyeket az eszközalap mögöttes befektetési alapja határoz meg. Az alapkezelő ezekhez referenciaként többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals – SDG-k), valamint az EU Taxonómia céljait veszi alapul.

- 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.

A fenntartható befektetésekhez való hozzájárulás az egyes kibocsátók konkrét üzleti tevékenységeiből vezethető le. Ennek keretében minden kibocsátó tevékenységeit hozzárendelik az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz (SDG-k), illetve azok alcéljaihoz, valamint az EU Taxonómia célkitűzéseire. Az, hogy egy adott kibocsátó egy-egy tevékenysége pontosan mely célokhoz járul hozzá, többek között attól függ, hogy az adott tevékenység mely gazdasági szektorba sorolható.

Az alapkezelő a fenntartható befektetési célokhoz való hozzájárulást a saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján különböző bevételi forrásokra bontja. Ha ezek nem kellően részletezettek, az alapkezelő saját bontást alkalmaz. Az alapkezelő ezután kvalitatív és kvantitatív kutatás alapján értékeli, hogy ezek a tevékenységek hozzájárulnak-e az SDG-k vagy az EU Taxonómia céljaihoz. Azon üzleti tevékenységek bevételi hányada, amelyek pozitívan hozzájárulnak egy környezeti vagy társadalmi célhoz, a fenntartható befektetések arányába számít bele – feltéve, hogy az adott kibocsátó megfelel a „A jelentős károkozás elkerülése” (Do no significant harm, DNSH) elvnek és betartja a helyes vállalatirányítás alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek fenntartható befektetési tevékenysége eléri legalább a 20%-os arányt, és amelyek átmeneti fázisban vannak egy nettó zero kibocsátási pályára való áttérés során vagy már azon haladnak, az alapkezelő a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal megemeli. A kibocsátó akkor tekinthető úgy, hogy egy nettó zero kibocsátási pályára halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zero kibocsátást,
 - b) a működése már ezen az úton halad, vagy
 - c) aktívan a cél felé igyekszik.Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zero irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnaknem minősülnek átmeneti fázisban lévőnek.
- Az olyan értékpapírok (ún. projektkötvények) esetében, amelyek konkrét környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló projekteket finanszíroznak, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ezeknél is elvégzik a DNSH-ellenőrzést és a helyes vállalatirányítási vizsgálatot, akár kibocsátói, akár projekt szinten. A fenntartható befektetések arányát minden kibocsátó és projektkötvény esetében úgy számítják ki, hogy az adott befektetés portfólión belüli arányát megszorozzák a fenntarthatósági hozzájárulás arányával. Ezek az egyedi, súlyozott értékek kerülnek összesítésre, így számítják ki az alap teljes fenntartható befektetési hányadát.

Azon fenntarthatósági célok, amelyeket az alap részben megcéloz, magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott összes célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatát és védelmét, a körforgásos gazdaságra való áttérést, a szennyezés megelőzését és csökkentését, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelmét és helyreállítását.



A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek 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) használja 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?

A mögöttes befektetési alap nyilatkozata alapján a PAI-mutatókat az alábbi módon veszik figyelembe:

- Kizárásra kerülnek 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 részletesen „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 kerülnek ismertetésre.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra a PAI-mutatók többségénél, kivéve az „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 kerülnek alkalmazásra:

- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra, amelyek alapján azonosíthatók azok a kibocsátók, akik különösen negatív hatással vannak a fenntarthatósági szempontokra. A kibocsátókat legalább félévente összevetik 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). Az alapkezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerülnek, és ez alapján kiszámításra kerül a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám eléri vagy meghaladja az 1-et, a kibocsátó nem felel meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felel meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen, a befektetést nem tekintik 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 felülírhatja az értékelést.

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

- 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 adatok is figyelembe vehetők annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértse 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik egy a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakaszban ismertetett fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri 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 megsértik, kizárásra kerülnek 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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen
☐ Nem

AA mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat olyan intézkedéseken keresztül veszi figyelembe, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetési stratégiát – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett módon is, például kibocsátó vállalatokkal való szerepvállalás vagy releváns iparági kezdeményezésekben való részvétel révén. A PAI-mutatók figyelembevétele nem jelenti azt, hogy ezek a hatások teljes mértékben elkerülhetők, hanem azt, hogy a cél azok csökkentése. Ennek mértéke a befektetési alap általános befektetési stratégiájának keretein belül kerül meghatározásra.

Az alábbi PAI-mutatókat az alábbi táblázatban bemutatott közvetlen intézkedések révén veszik figyelembe:

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
1. ÜHG-kibocsátás	– Kizárási kritérium alkalmazása a szénkitermelésből és szénalapú energiatermelésből származó bevétellel rendelkező vállalatok esetében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
2. Karbonlábnym	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact környezetvédelmi alapelveinek megsértése esetében, azaz • 7. alapelv: Megelőzés elve • 8. alapelv: Felelősségvállalás elve • 9. alapelv: Környezetbarát technológiák fejlesztésének támogatása – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
8. Vízbe történő kibocsátások	
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact alapelveinek megsértése esetében
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	– Szavazati jog gyakorlása a nemek közötti egyensúly előmozdítása érdekében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	– Kizárási kritérium alkalmazása a vitatott fegyverekhez köthető üzleti tevékenységet folytató vállalatokra vonatkozóan
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	– Kizárási kritérium alkalmazása azon állami kibocsátók esetében, amelyeket a Freedom House Index „Nem szabad” (Not Free) kategóriába sorol

A PAI mutatókra vonatkozó adatok elérhetősége jelenleg nem egységes, bizonyos indikátorok esetében korlátozott adatlefedettség tapasztalható. Az alapkezelő elkötelezett az adatok minőségének és hozzáférhetőségének javítása mellett, és ennek érdekében együttműködik releváns adatszolgáltatókkal, valamint a befektetési portfólióban szereplő kibocsátókkal. A PAI-adatok rendelkezésre állásának alakulását az alapkezelő rendszeres időközönként felülvizsgálja annak érdekében, hogy a jövőben e mutatók teljes körűen integrálhatók váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatba

A PAI-mutatók értékelésére emellett közvetett eszközökön keresztül is sor kerül, különösen az alábbi módokon:

- Vállalati szerepvállalás és szavazati jog gyakorlása: Az alapkezelő aktívan ösztönzi a fenntarthatósági kérdéseket érintő párbeszédet a befektetési portfólió vállalataival, ideértve a PAI-mutatók körébe tartozó témákat – például a nemek közötti sokszínűséget – is. Ezen párbeszédnek fontos szerepet játszanak a részvényesi közgyűlésekre való felkészülés során. A szavazati jog gyakorlása során az alapkezelő figyelembe veszi a releváns ESG-szemponthoz.
- Nemzetközi klímavállalás: Az alapkezelő tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek – egy globális, intézményi befektetőkkel együttműködő eszközkezelői szövetségnek –, amelynek célja az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: az euróban denominált kötvénypiacok teljesítményéhez igazodó hozamot érjen el, összhangban az alap által meghirdetett környezeti és társadalmi jellemzőkkel.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

Mivel az eszközalap eszközeinek többségét egy mögöttes befektetési alapba fekteti, annak befektetési szabályai és kizárási kritériumai érvényesek rá is, azaz:

1. Kizárási kritériumok: Az alapkezelő a befektetési univerzum szűkítésére szigorú kizárási kritériumokat alkalmaz, vagyis nem fektet (sem közvetlenül, sem közvetve) olyan vállalat által kibocsátott értékpapírokba, amelyek:

- súlyosan megszegik a nemzetközi normákat (ENSZ Global Compact, OECD irányelvek, ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvek),
- vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységet folytatnak (pl. aknák, kazettás bombák, vegyi/biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor, atomfegyverek),
- bevételeik >10%-a erőművi szénbányászatból származik,
- a közműszektorban működnek és bevételeik >20%-a szénből származik,
- részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételeik >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House index alapján „not free” (nem szabad) minősítésű állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek.

Az alapkezelő az egyes kibocsátókra vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazása során elsődlegesen külső adatszolgáltatók által biztosított információkra támaszkodik, amelyeket bizonyos esetekben belső elemzés egészít ki. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább félévente történik. Meghatározott körülmények között felülbírálnak a rendelkezésre álló információkat; az ilyen döntéseket egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, compliance és jogi funkciók képviselőiből áll. A külső adatszolgáltatókra, valamint az információk felülbírlatának lehetőségére vonatkozó további részletek a megfelelő terméktájékoztató dokumentumban, az SFDR-weboldalon érhetők el

2. Pozitív kiválasztás (ESG-pontszám): A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját szektorukon belül az ESG-tényezők – azaz a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási szempontok – alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok kerülnek kiválasztásra, amelyek általában kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel bírnak. Ennek keretében az alapkezelő egyedi pontszámot („score”) rendel az egyes kibocsátókhoz. A skála 0-tól (legalacsonyabb érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám egy belső minősítést tükröz, amelyet az alapkezelő a vállalati és állami kibocsátók számára határoz meg. A pontszámok felülvizsgálatára évente legalább két alkalommal kerül sor. A portfólió legalább 90%-a olyan kibocsátók értékpírjaiba kerül befektetésre, amelyek ezen ESG pontozás alapján értékelésre kerültek. Bizonyos eszközök (pl. bankbetétek, készpénzállomány, egyéb pénzüpi eszközök) jellegüknél fogva nem értékelhetők. A derivatívák szintén nem képezik az értékelés részét. A nem értékelt portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában meghatározott általános befektetési stratégiától függően változik.

3. Értékelés: Az alapkezelő rendszeresen, külső adatszolgáltatóktól származó kvantitatív és kvalitatív információkat gyűjt a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos indikátorokról az egyes kibocsátókra vonatkozóan. Ezeket az információkat szükség esetén belső kvantitatív és kvalitatív elemzésekkel egészíti ki, például ha a külső adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem állnak összhangban a befektetéskezelő megítélésével.

- Az alapkezelő az egyes kibocsátók esetében, különböző indikátorok alapján, minden fenntarthatósági tényezőre egyedi pontszámot határoz meg. Ennek során az egyes tényezők súlyozását az adott szektor szempontjából való lényegesség alapozza meg. A részpontszámok alapján meghatározásra kerül egy összesített pontszám, amely a kibocsátó fenntarthatósági profilját tükrözi.
- Ezen felül a pontszám nullára csökkentésre kerül, amennyiben a befektetéskezelő – külső adatokra és belső elemzésekre épülő módszertan alapján – emberi jogi jelölést alkalmaz. Vállalati kibocsátók esetében ez akkor történik meg, ha a kibocsátó üzleti működése során nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz ha (i) nem veszi figyelembe az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményeit, és/ vagy (iii) nem csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez. Ez az alkalmazott, előretekintő eszköz egyaránt monitorozza az emberi jogi incidenseket (jogsértések, visszaélések), valamint azok kezelését (pl. megelőzési mechanizmusok – irányelvek, vállalások, rendszerek, panaszmechanizmusok – és a kockázati kitettség közötti összhangot). Állami kibocsátók esetében az alapkezelő értékeli a politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési jogok, jogállamiság, személyes autonómia, egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ennek során támaszkodik a Freedom House szervezet elemzéseire is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveire épül. Egyes kibocsátók esetében az alapkezelő további kvalitatív elemzést végez, amelynek eredménye alapján az ESG pontszám, illetve az emberi jogi minősítés felfelé vagy lefelé módosítható.
- Az alapkezelő kizárólag olyan értékelt kibocsátókba fektet, amelyek legalább 1-es ESG-pontszámmal rendelkeznek.

4. Fenntarthatósági vállalások: Ezen túlmenően az alapkezelő vállalást tesz arra, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekre, ill. hogy legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre helyezi.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az eszközalapra nem került meghatározásra ilyen minimális ráta.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Az elutasított vállalatokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól származnak, bizonyos esetekben pedig belső kutatásokon alapulnak. Bizonyos körülmények között az alapkezelő felülírhatja a kapott információkat. A döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.

Ezen túlmenően a mögöttes alap kezelője elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.

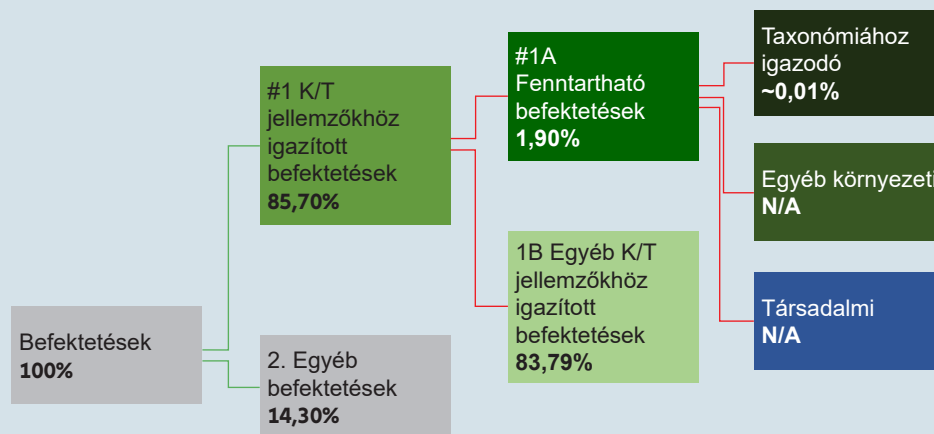
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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

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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. K/T jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1.A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

Jelenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetéseit között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. Az alapkezelő vállalja, hogy „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 ismertetett ESG pontozási módszert az alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmazza. A 90%-os küszöbérték számításának alapja a befektetési alap nettó eszközértéke, a befektetési stratégiát bemutató szakaszban leírtak szerint. Az alap vállalja, hogy legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekre helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem határoz meg minimumarányt sem az EU Taxonómiához igazodó, sem az ahhoz nem igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetésekre, és nem ír elő minimumarányt a társadalmi célú fenntartható befektetések tekintetében sem. Ugyanakkor az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, legalább 2,00%-os összesített vállalás keretében szabadonallokálhatók.

Ezek mentén az Európai Kötvény Euró eszközalap befektetéseit között minimum 85,70%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök, az eszközalap befektetéseinek legalább 1,90%-át fenntartható befektetésekre helyezi és az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetéseinek minimális aránya ~0,01%.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére.

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 minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő vállalja, hogy a befektetések legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre helyezi el.

A megcélzott fenntarthatósági célok magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott valamennyi környezeti célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatát és védelmét, a körforgásos gazdaságra való áttérést, a szennyezés megelőzését és csökkentését, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelmét és helyreállítását.

Az EU Taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-jellegű befektetéseket foglalnak magukban, amelyek környezeti szempontból fenntartható, az EU Taxonómiának megfelelő gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az ehhez szükséges adatok külső adatszolgáltatótól származnak, amelyek minőségét az alapkezelő felülvizsgálja. Az adatok nem ellenőrzöttek könyvvizsgáló vagy független harmadik fél által, és nem terjednek ki az államkötvényekre. Jelenleg nem áll rendelkezésre általánosan elfogadott módszertan az állampapír-befektetések esetében az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására.

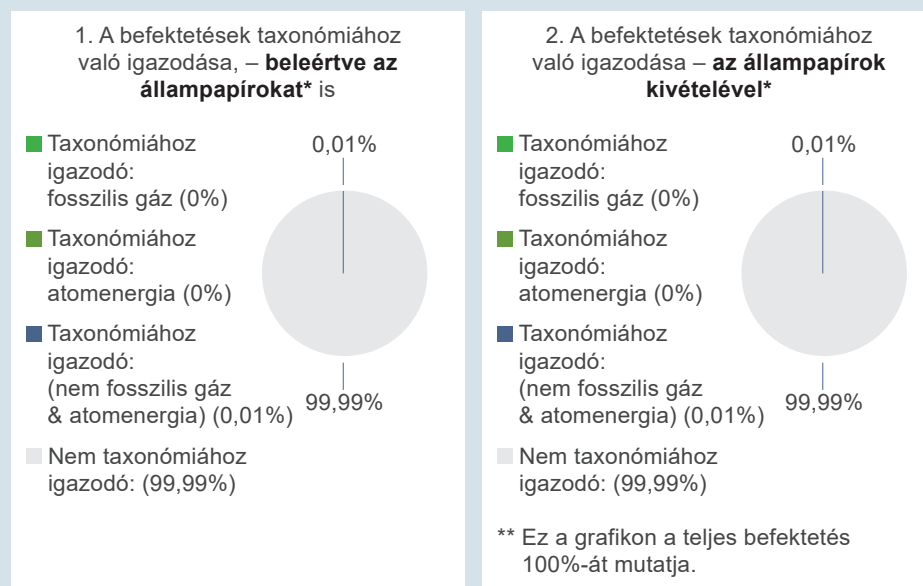
A jelen közzétételben az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a bevételek arányán alapul. Az ilyen jellegű adatok elsősorban a vállalatok által az EU Taxonómia szerint közzétett információkon alapulnak; amennyiben ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, a külső adatszolgáltató más, egyenértékű nyilvános információk alapján becslést készít.

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

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet olyan vállalatokba, amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.*



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

** Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi termék nem ír elő kötelező minimális arányt az államkötvényekbe történő befektetésekre. Ezért az eszközalapnak lehet, de nem szükségszerűen van kitettsége az államkötvényekben. Mivel nincs kötelező minimális arány az államkötvényekbe történő befektetésekre, ez a grafika nem nyújt további hozzáadott értéket a bal oldali grafikához képest.

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya jelenleg nem kerül bontásra átállási és támogató tevékenységekre.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik alkategóriáját képezik. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A fenntartható befektetések magukban foglalhatnak társadalmi célú befektetéseket is. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális arányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 0,95%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani az eszközalap likviditását. Az SFDR rendelet a pénzügyi piaci szereplők által kialakított pénzügyi termékekre terjed ki, így a folyószámlapénz/betét nem tartozik az SFDR rendelet hatálya alá, ezért nem érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelői nyilatkozata alapján a kijelölt referencia-benchmark nem szolgál alapul annak értékelésére, hogy a pénzügyi termék igazodik-e a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz, ezáltal a unit-linked eszközalap esetében sincs kijelölt referenciamutató.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Az eszközalapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

- Fenntarthatósággal kapcsolatos időszakos jelentés az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában („Tájékoztatás eszközalapokról: az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti időszakos jelentés” c. szakaszban):
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
- Fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

C) FRE - Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap

Fenntartható befektetés: 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.

A termék elnevezése:

FRE - Fenntartható Növekedés Részvény
Euró eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI kóddal nem rendelkezik

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdit elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább **47,57%**-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek

☒ 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 mozdit elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. A mögöttes befektetési alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandók állami kibocsátók esetén):

1. **Első lépésként** a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása úgy történik, hogy a befektetési univerzumból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, meghatározott kizárási kritériumok alkalmazásával. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartják 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 választ ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek 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 rendel, ahol a magasabb érték jobb fenntarthatósági teljesítményt jelez. A pontszám környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkhöz alapul (az üzleti magatartás állami kibocsátók esetében nem értékelt tényező), és az alapkezelő belső értékelését tükrözi.

3. **Ezen felül** az alapkezelő vállalja, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 0,50%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti. A Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 47,57%-a fenntartható befektetésekre -, valamint legalább ~0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre kerül befektetésre.

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

A fenti lépések részletes módszertanát a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz tartalmazza.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. Ezek teljesülésének mérésére a befektetési alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza, amelyekről az üzleti év végén az alapkezelő jelentést készít:

- Annak megerősítése, hogy a befektetési univerzum a tájékoztatóban ismertetett, az alap általános befektetési stratégiája szerint befektetésre alkalmas kibocsátókhoz képest legalább 20%-kal csökkent a potenciális kibocsátók teljes számának kizárása révén,
- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták;

- A portfólió azon részének százalékos aránya, amely legalább 2-es értéket kapott az alapkezelő saját belső értékelési rendszere szerint, összevetésre kerül az alap tájékoztatójában szereplő benchmark értékével. Az értékelési folyamatot a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz ismerteti. Az értékelés alapja az alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegükből adódóan nem értékelhetők (pl. készpénz, bankbetétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek értékelésre, kivéve azokat (a Credit Default Swapek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, értékelt vállalati kibocsátó. Az értékelés alá nem eső portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában leírt befektetési stratégiától függően változhat.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely fenntartható befektetésekre került elhelyezésre.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely Taxonómiához igazodó befektetésekre került elhelyezésre.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap révén megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai számos környezeti vagy társadalmi területet lefednek, amelyeket az eszközalap mögöttes befektetési alapja határoz meg. Az alap kezelő ezekhez referenciaként többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals – SDG-k), valamint az EU Taxonómia céljait veszi alapul.

- 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 fenntartható befektetési célokhoz való hozzájárulást a saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján különböző bevételi forrásokra bontja. Ha ezek nem kellően részletezettek, az alapkezelő saját bontást alkalmaz. Az alapkezelő fenntarthatósági elemzőcsapata ezután kvalitatív és kvantitatív kutatás alapján értékeli, hogy ezek a tevékenységek hozzájárulnak-e az SDG-k vagy az EU Taxonómia céljaihoz. Ehhez az SDG-k alsóbb szintű célkitűzéseit is figyelembe veszik. Azon üzleti tevékenységek bevételi hányada, amelyek pozitívan hozzájárulnak egy környezeti vagy társadalmi célhoz, a fenntartható befektetések arányába számít bele – feltéve, hogy az adott kibocsátó megfelel a „A jelentős károkozás elkerülése” (Do no significant harm, DNSH) elvnek és betartja a helyes vállalatirányítás alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek fenntartható befektetési tevékenysége eléri legalább a 20%-os arányt, és amelyek átmeneti fázisban vannak egy nettó zéró kibocsátási pályára való átállás során vagy már azon haladnak, az alapkezelő a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal megemeli. A kibocsátó akkor tekinthető úgy, hogy egy nettó zéró kibocsátási pályára halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zéró kibocsátást,
 - b) a működése már ezen az úton halad, vagy
 - c) aktívan e cél felé igyekszik.
 Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zéró irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnak
 nem minősülnek átmeneti fázisban lévőknek.

- Az olyan értékpapírok (ún. projektkötvények) esetében, amelyek konkrét környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló projekteket finanszíroznak, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ezenél is elvégzik a DNSH-ellenőrzést és a helyes vállalatirányítási vizsgálatot, akár kibocsátói, akár projekt szinten.

A fenntartható befektetések arányát minden kibocsátó és projektkötvény esetében úgy számítják ki, hogy az adott befektetés portfólión belüli arányát megszorozzák a fenntarthatósági hozzájárulás arányával. Ezek az egyedi, súlyozott értékek kerülnek összesítésre, így számítják ki az alap teljes fenntartható befektetési hányadát.



A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek 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 kezelője a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) használja fel.

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

A mögöttes befektetési alap nyilatkozata alapján a PAI-mutatókat az alábbi módon veszik figyelembe:

- Kizárásra kerülnek 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 részletesen „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 kerülnek ismertetésre.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra a PAI-mutatók többségénél, kivéve az „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 kerülnek alkalmazásra:

- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra, amelyek alapján azonosíthatók azok a kibocsátók, akik különösen negatív hatással vannak a fenntarthatósági szempontokra. A kibocsátókat legalább félévente összevetik ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulóak, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek). Az alapkezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerülnek, és ez alapján kiszámításra kerül a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám eléri vagy meghaladja az 1-et, a kibocsátó nem felel meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felel meg vagy az alap kezelője aktív szerepvállalása sikertelen, a befektetést nem tekintik fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alap kezelője belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülríthatja az értékelést.

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.

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

- 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 adatok is figyelembe vehetők annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértse 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik egy a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakaszban ismertetett fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri 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 megsértik, kizárásra kerülnek 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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen
☐ Nem

A mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat olyan intézkedéseken keresztül veszi figyelembe, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetési stratégiát – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett módon is, például kibocsátó vállalatokkal való szerepvállalás vagy releváns iparági kezdeményezésekben való részvétel révén. A PAI-mutatók figyelembevétele nem jelenti azt, hogy ezek a hatások teljes mértékben elkerülhetők, hanem azt, hogy a cél azok csökkentése. Ennek mértéke a befektetési alap általános befektetési stratégiájának keretein belül kerül meghatározásra.

Az alábbi PAI-mutatókat az alábbi táblázatban bemutatott közvetlen intézkedések révén veszik figyelembe:

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
1. ÜHG-kibocsátás	– Kizárási kritérium alkalmazása a szénkitermelésből és szénalapú energiatermelésből származó bevétellel rendelkező vállalatok esetében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
2. Karbonlábnyom	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact környezetvédelmi alapelveinek megsértése esetében, azaz • 7. alapelv: Megelőzés elve • 8. alapelv: Felelősségvállalás elve • 9. alapelv: Környezetbarát technológiák fejlesztésének támogatása – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
8. Vízbe történő kibocsátások	
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact alapelveinek megsértése esetében
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	– Szavazati jog gyakorlása a nemek közötti egyensúly előmozdítása érdekében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	– Kizárási kritérium alkalmazása a vitatott fegyverekhez köthető üzleti tevékenységet folytató vállalatokra vonatkozóan
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	– Kizárási kritérium alkalmazása azon állami kibocsátók esetében, amelyeket a Freedom House Index „Nem szabad” (Not Free) kategóriába sorol

A PAI mutatókra vonatkozó adatok elérhetősége jelenleg nem egységes, bizonyos indikátorok esetében korlátozott adatlefedettség tapasztalható. Az alapkezelő elkötelezett az adatok minőségének és hozzáférhetőségének javítása mellett, és ennek érdekében együttműködik releváns adatszolgáltatókkal, valamint a befektetési portfólióban szereplő kibocsátókkal. A PAI-adatok rendelkezésre állásának alakulását az alapkezelő rendszeres időközönként felülvizsgálja annak érdekében, hogy a jövőben e mutatók teljes körűen integrálhatók váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatba.

A PAI-mutatók értékelésére emellett közvetett eszközökön keresztül is sor kerül, különösen az alábbi módokon:

- Vállalati szerepvállalás és szavazati jog gyakorlása: Az alapkezelő aktívan ösztönzi a fenntarthatósági kérdéseket érintő párbeszédet a befektetési portfólió vállalataival, ideértve a PAI-mutatók körébe tartozó témákat – például a nemek közötti sokszínűséget – is. Ezen párbeszédnek fontos szerepet játszanak a részvényesi közgyűlésekre való felkészülés során. A szavazati jog gyakorlása során az alapkezelő figyelembe veszi a releváns ESG-szempontokat.
- Nemzetközi klímavállalás: Az alapkezelő tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek – egy globális, intézményi befektetőkkel együttműködő eszközkezelői szövetségnek –, amelynek célja az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre.



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: hosszú távú tőkenövekedés elérése globális részvénypiacokba történő befektetések révén, összhangban az alap által meghirdetett környezeti és társadalmi jellemzőkkel.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

Mivel az eszközalap eszközeinek többségét egy mögöttes befektetési alapba fekteti, annak befektetési szabályai és kizárási kritériumai érvényesek rá is, azaz:

1. Kizárási kritériumok: Az alapkezelő a befektetési univerzum szűkítésére szigorú kizárási kritériumokat alkalmaz, vagyis nem fektet (sem közvetlenül, sem közvetve) olyan vállalat által kibocsátott értékpapírok-ba, amelyek:
 - súlyosan megszegik a nemzetközi normákat (ENSZ Global Compact, OECD irányelvek, ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvek),
 - vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységet folytatnak (pl. aknák, kazettás bombák, vegyi/biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor, atomfegyverek),
 - bevételeik >10%-a fegyverekből vagy katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - bevételeik >1%-a erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételeik >20%-a szénből származik,
 - bevételeik >10%-a kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - bevételeik >50%-a földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából származik,
 - bevételeik >50%-a olyan villamosenergia-termelésből származik, amelynek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh értéket,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételeik >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik,
 - bevételeik >5%-a az alábbi ágazatok valamelyikéből származik: (i) alkohol, (ii) szerencsejáték, vagy (iii) pornográfia.

A Freedom House index alapján „not free” (nem szabad) minősítésű állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek. Az alapkezelő az egyes kibocsátókra vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazása során elsődlegesen külső adatszolgáltatók által biztosított információkra támaszkodik, amelyeket bizonyos esetekben belső elemzés egészít ki. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább félévente történik. Meghatározott körülmények között felülbíráhatja a rendelkezésre álló információkat; az ilyen döntéseket egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, compliance és jogi funkciók képviselőiből áll. A külső adatszolgáltatókra, valamint az információk felülbírálatának lehetőségére vonatkozó további részletek a megfelelő terméktájékoztató dokumentumban, az SFDR-weboldalon érhetők el.

2. Pozitív kiválasztás (ESG-pontszám): A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját szektorukon belül az ESG-tényezők – azaz a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási szempontok – alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok kerülnek kiválasztásra, amelyek általában kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel bírnak. Ennek keretében az alapkezelő egyedi pontszámot („score”) rendel az egyes kibocsátókhoz. A skála 0-tól (legalacsonyabb érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám egy belső minősítést tükröz, amelyet az alapkezelő a vállalati és állami kibocsátók számára határoz meg. A pontszámok felülvizsgálatára évente legalább két alkalommal kerül sor. A nettó eszközérték legalább 90%-a olyan kibocsátók értékpapírjaiba kerül befektetésre, amelyek ezen ESG pontozás alapján értékelésre kerültek. Bizonyos eszközök (pl. bankbetétek, készpénzállomány, egyéb pénzügyi eszközök) jellegüknél fogva nem értékelhetők. A derivatívák általában nem kerülnek értékelésre; kivételt képeznek azok (a CDS-ek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, értékelt vállalati kibocsátó.

3. Értékelés: Az alapkezelő rendszeresen, külső adatszolgáltatóktól származó kvantitatív és kvalitatív információkat gyűjt a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos indikátorokról az egyes kibocsátókra vonatkozóan. Ezeket az információkat szükség esetén belső kvantitatív és kvalitatív elemzésekkel egészíti ki, például ha a külső adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem állnak összhangban a befektetéskezelő megítélésével.

- Az alapkezelő az egyes kibocsátók esetében, különböző indikátorok alapján, minden fenntarthatósági tényezőre egyedi pontszámot határoz meg. Ennek során az egyes tényezők súlyozását az adott szektor szempontjából való lényegesség alapozza meg. A részpontszámok alapján meghatározásra kerül egy összesített pontszám, amely a kibocsátó fenntarthatósági profilját tükrözi.
- Ezen felül a pontszám nullára csökkentésre kerül, amennyiben a befektetéskezelő – külső adatokra és belső elemzésekre épülő módszertan alapján – emberi jogi jelölést alkalmaz. Vállalati kibocsátók esetében ez akkor történik meg, ha a kibocsátó üzleti működése során nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz ha (i) nem veszi figyelembe az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményeit, és/ vagy (iii) nem csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez. Ez az alkalmazott, előrettekintő eszköz egyaránt monitorozza az emberi jogi incidenseket (jogsértések, visszaélések), valamint azok kezelését (pl. megelőzési mechanizmusok – irányelvek, vállalások, rendszerek, panaszmechanizmusok – és a kockázati kitettség közötti összhangot). Állami kibocsátók esetében az alapkezelő értékeli a politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési jogok, jogállamiság, személyes autonómia, egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ennek során támaszkodik a Freedom House szervezet elemzéseire is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveire épül. Egyes kibocsátók esetében az alapkezelő további kvalitatív elemzést végez, amelynek eredménye alapján az ESG pontszám, illetve az emberi jogi minősítés felfelé vagy lefelé módosítható.
- Az alapkezelő az értékelt kibocsátók legalább 75%-át 2-es vagy annál magasabb ESG pontszámmal, legfeljebb 25%-át pedig 1,25 és 2 közötti pontszámmal rendelkező kibocsátók közül választja ki.

Az első, második és harmadik lépés együttes alkalmazásával a befektetési univerzum legalább 20%-kal csökken a potenciális kibocsátók számát tekintve a prospektusban meghatározott befektetési univerzumhoz képest.

4. Fenntarthatósági vállalások: Ezen túlmenően az alapkezelő vállalatot tesz arra, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 50%-át fenntartható befektetésekre -, ill. hogy legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre helyezi.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapja vállalja, hogy a befektetési univerzumát legalább 20%-kal csökkenti.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Az elutasított vállalatokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól származnak, bizonyos esetekben pedig belső kutatásokon alapulnak. Bizonyos körülmények között az a mögöttes alap kezelője felülírhatja a kapott információkat. A döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.

Ezen túlmenően az alapkezelő elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.



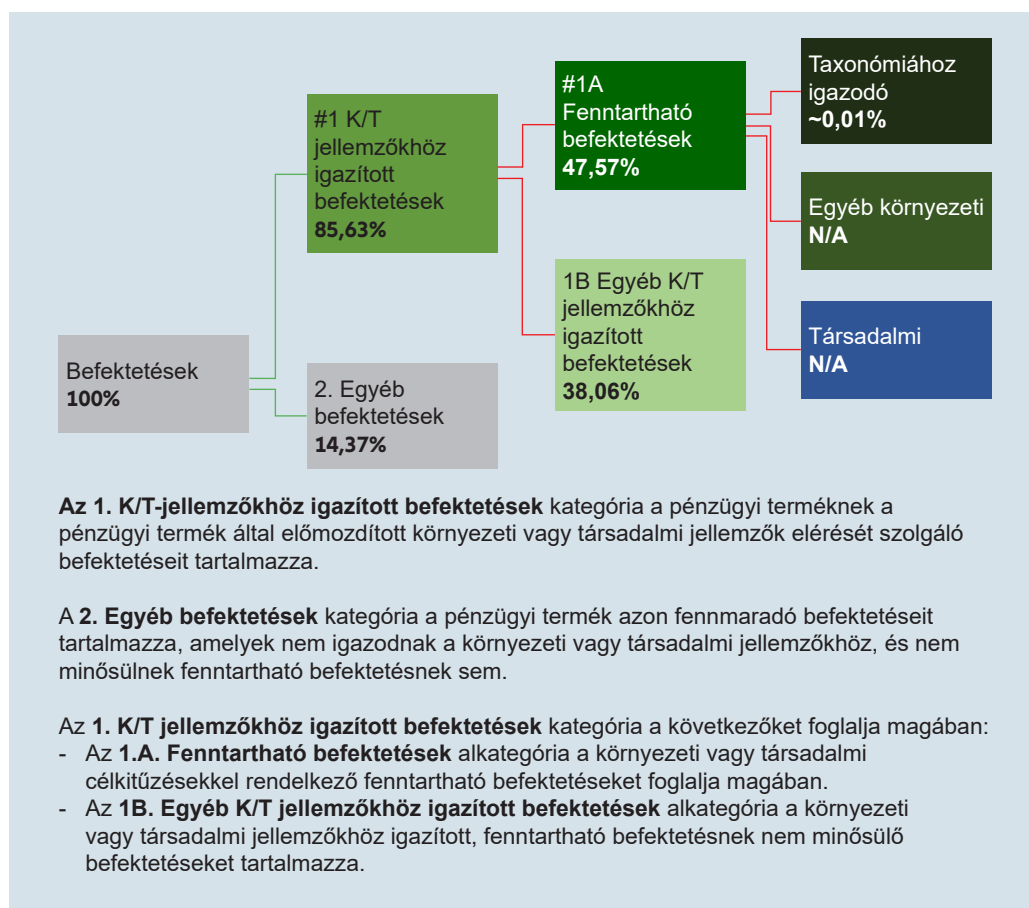
Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Globális fejlett országok fenntartható növekedésre alapozott üzleti gyakorlatot követő kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai ill. ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok	80%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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



Jelenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetéseit között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). Az alapkezelő vállalja, hogy „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 ismertetett ESG pontozási módszert a befektetési alap portfóliójának legalább 90%-ára alkalmazza. A 90%-os küszöbérték számításának alapja a befektetési alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegüknél fogva nem értékelhetők, a „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszban foglaltak szerint. Az alap legalább 50%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem határoz meg minimumarányt sem az EU Taxonómiához igazodó, sem az ahhoz nem igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetésekre, és nem ír elő minimumarányt a társadalmi célú fenntartható befektetések tekintetében sem. Ugyanakkor az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, legalább 50%-os összesített vállalat keretében szabadonallokálhatók.

Ezek mentén a Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap befektetéseit között minimum 85,63%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 47,57%-át fenntartható befektetésekké helyezi és az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetéseinek minimális aránya ~0,01%.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére.

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 minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő vállalja, hogy a befektetések legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseken helyezi el.

A megcélzott fenntarthatósági célok magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott valamennyi környezeti célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz 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.

Az EU Taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-jellegű befektetéseket foglalnak magukban, amelyek környezeti szempontból fenntartható, az EU Taxonómiának megfelelő gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az ehhez szükséges adatok külső adatszolgáltatótól származnak, amelyek minőségét az alapkezelő felülvizsgálja. Az adatok nem ellenőrzöttek könyvvizsgáló vagy független harmadik fél által, és nem terjednek ki az államkötvényekre. Jelenleg nem áll rendelkezésre általánosan elfogadott módszertan az állampapír-befektetések esetében az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására.

A jelen közzétételben az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a bevételek arányán alapul. Az ilyen jellegű adatok elsősorban a vállalatok által az EU Taxonómia szerint közzétett információkon alapulnak; amennyiben ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, a külső adatszolgáltató más, egyenértékű nyilvános információk alapján becslést készít.

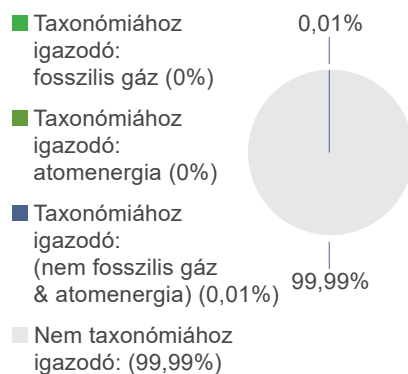
● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

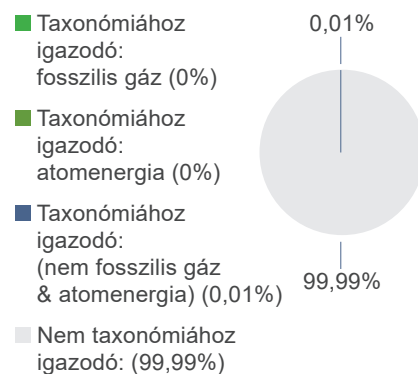
A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet vállalatokba amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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*



** Ez a grafikon a teljes befektetés 100%-át mutatja.

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

** Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi termék nem ír elő kötelező minimális arányt az államkötvényekbe történő befektetésekre. Ezért az eszközalapnak lehet, de nem szükségszerűen van kitettsége az államkötvényekben. Mivel nincs kötelező minimális arány az államkötvényekbe történő befektetésekre, ez a grafika nem nyújt további hozzáadott értéket a bal oldali grafikához képest.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya jelenleg nem kerül bontásra átállási és támogató tevékenységekre.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel.

Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 50,00%-át kitevő összesített vállalkozás keretében szabadon allokálhatók.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A fenntartható befektetések magukban foglalhatnak társadalmi célú befektetéseket is. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális arányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 50,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani az eszközalap likviditását. Az SFDR rendelet a pénzügyi piaci szereplők által kialakított pénzügyi termékekre terjed ki, így a folyószámlapénz/betét nem tartozik az SFDR rendelet hatálya alá, ezért nem érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelői nyilatkozata alapján a referencia-benchmark nem szolgál alapul annak értékelésére, hogy a pénzügyi termék igazodik-e a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz, ezáltal a unit-linked eszközalap esetében nincs kijelölt referenciamutató.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Az eszközalapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

- Fenntarthatósággal kapcsolatos időszakos jelentés az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában („Tájékoztatás eszközalapokról: az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti időszakos jelentés” c. szakaszban):
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
- Fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

D) AKE - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró eszközalap

Fenntartható befektetés: 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.

A termék elnevezése: AKE - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró
Jogalany-azonosító: AKE - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró A termék LEI kóddal nem rendelkezik
eszközalap

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?	
☒ ☒ Igen	☒ ☐ ☒ Nem
☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális 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 minimális aránya: ____ %	☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdit elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább 13,92%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek ☒ 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 mozdit elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. A mögöttes alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi-, vállalatirányítási-, etikus üzleti magatartási-) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandók állami kibocsátók esetén):

1. **Első lépésként** a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása úgy történik, hogy a befektetési univerzumból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, meghatározott kizárási kritériumok alkalmazásával. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: az alapkezelő) nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartják 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 választ ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek 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 rendel, 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 vállalja, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 15%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti. Az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 13,92%-a fenntartható befektetésekre -, valamint legalább ~0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre kerül befektetésre.

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

A fenti lépések részletes módszertanát a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz tartalmazza.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. Ezek teljesülésének mérésére a befektetési alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza, amelyekről az üzleti év végén az alapkezelő jelentést készít:

- Annak megerősítése, hogy a befektetési univerzum a tájékoztatóban ismertetett, az alap általános befektetési stratégiája szerint befektetésre alkalmas kibocsátókhoz képest legalább 20%-kal csökkent a potenciális kibocsátók teljes számának kizárása révén,
- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták;

- A portfólió azon részének százalékos aránya, amely legalább 1-es értéket kapott az alapkezelő saját belső értékelési rendszere szerint, valamint SFDR 8. és 9. cikk szerinti célapokban („SFDR célapok”) van befektetve. Az értékelési folyamatot a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz ismerteti. Az értékelés alapja az alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegükből adódóan nem értékelhetők (pl. készpénz, bankbetétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek értékelésre, kivéve azokat (a Credit Default Swapek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, értékelt vállalati kibocsátó. Az értékelés alá nem eső portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában leírt befektetési stratégiától függően változhat.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely fenntartható befektetésekre került elhelyezésre.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely Taxonómiához igazodó befektetésekre került elhelyezésre.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap révén megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai számos környezeti vagy társadalmi területet lefednek, amelyeket az eszközalap mögöttes befektetési alapja határoz meg. Az alapkezelő ezekhez referenciaként többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals – SDG-k), valamint az EU Taxonómia céljait veszi alapul.

- 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 fenntartható befektetési célokhoz való hozzájárulást a saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján különböző bevételi forrásokra bontja. Ha ezek nem kellően részletezettek, az alapkezelő saját bontást alkalmaz. Az alapkezelő fenntarthatósági elemzőcsapata ezután kvalitatív és kvantitatív kutatás alapján értékeli, hogy ezek a tevékenységek hozzájárulnak-e az SDG-k vagy az EU Taxonómia céljaihoz. Ehhez az SDG-k alsóbb szintű célkitűzéseit is figyelembe veszik. Azon üzleti tevékenységek bevételi hányada, amelyek pozitívan hozzájárulnak egy környezeti vagy társadalmi célhoz, a fenntartható befektetések arányába számít bele – feltéve, hogy az adott kibocsátó megfelel a „A jelentős károkozás elkerülése” (Do no significant harm, DNSH) elvnek és betartja a helyes vállalatirányítás alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek fenntartható befektetési tevékenysége eléri legalább a 20%-os arányt, és amelyek átmeneti fázisban vannak egy nettó zéró kibocsátási pályára való átállás során vagy már azon haladnak, az alapkezelő a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal megemeli. A kibocsátó akkor tekinthető úgy, hogy a nettó zéró kibocsátási pálya felé halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zéró kibocsátást,
 - b) a működése már ezen az úton halad, vagy
 - c) aktívan e cél felé igazodik.
 Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zéró irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnak
 nem minősülnek átmeneti fázisban lévőknek.

- Az olyan értékpapírok (ún. projektkötvények) esetében, amelyek konkrét környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló projekteket finanszíroznak, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ezeknél is elvégzik a DNSH-ellenőrzést és a helyes vállalatirányítási vizsgálatot, akár kibocsátói, akár projekt szinten.

A fenntartható befektetések arányát minden kibocsátó és projektkötvény esetében úgy számítják ki, hogy az adott befektetés portfólión belüli arányát megszorozzák a fenntarthatósági hozzájárulás arányával. Ezek az egyedi, súlyozott értékek kerülnek összesítésre, így számítják ki az alap teljes fenntartható befektetési hányadát.



A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek 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) használja fel.

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

A mögöttes befektetési alap nyilatkozata alapján a PAI-mutatókat az alábbi módon veszik figyelembe:

- Kizárásra kerülnek 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 részletesen „*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 kerülnek ismertetésre.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra a PAI-mutatók többségénél, kivéve az „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 kerülnek alkalmazásra:

- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra, amelyek alapján azonosíthatók azok a kibocsátók, akik különösen negatív hatással vannak a fenntarthatósági szempontokra. A kibocsátókat legalább félévente összevetik ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulóak, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek). Az alapkezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerülnek, és ez alapján kiszámításra kerül a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám eléri vagy meghaladja az 1-et, a kibocsátó nem felel meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felel meg vagy az alap kezelője aktív párbeszéde sikertelen, a befektetést nem tekintik fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alap kezelője belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatja az értékelést.

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

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

- 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 adatok is figyelembe vehetők annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértse 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik egy a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakaszban ismertetett fenntarthatósági minimum kizárési listával, amely alapján kiszűri 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 megsértik, kizárásra kerülnek 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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen
☐ Nem

A mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat olyan intézkedéseken keresztül veszi figyelembe, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetési stratégiát – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett módon is, például kibocsátó vállalatokkal való szerepvállalás vagy releváns iparági kezdeményezésekben való részvétel révén. A PAI-mutatók figyelembevétele nem jelenti azt, hogy ezek a hatások teljes mértékben elkerülhetők, hanem azt, hogy a cél azok csökkentése. Ennek mértéke a befektetési alap általános befektetési stratégiájának keretein belül kerül meghatározásra.

Az alábbi PAI-mutatókat az alábbi táblázatban bemutatott közvetlen intézkedések révén veszik figyelembe:

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
1. ÜHG-kibocsátás	– Kizárási kritérium alkalmazása a szénkitermelésből és szénalapú energiatermelésből származó bevétellel rendelkező vállalatok esetében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
2. Karbonlábnyom	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact környezetvédelmi alapelveinek megsértése esetében, azaz • 7. alapelv: Megelőzés elve • 8. alapelv: Felelősségvállalás elve • 9. alapelv: Környezetbarát technológiák fejlesztésének támogatása – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
8. Vízbe történő kibocsátások	
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact alapelveinek megsértése esetében
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	– Szavazati jog gyakorlása a nemek közötti egyensúly előmozdítása érdekében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	– Kizárási kritérium alkalmazása a vitatott fegyverekhez köthető üzleti tevékenységet folytató vállalatokra vonatkozóan
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	– Kizárási kritérium alkalmazása azon állami kibocsátók esetében, amelyeket a Freedom House Index „Nem szabad” (Not Free) kategóriába sorol

A PAI mutatókra vonatkozó adatok elérhetősége jelenleg nem egységes, bizonyos indikátorok esetében korlátozott adatlefedettség tapasztalható. Az alapkezelő elkötelezett az adatok minőségének és hozzáférhetőségének javítása mellett, és ennek érdekében együttműködik releváns adatszolgáltatókkal, valamint a befektetési portfólióban szereplő kibocsátókkal. A PAI-adatok rendelkezésre állásának alakulását az alapkezelő rendszeres időközönként felülvizsgálja annak érdekében, hogy a jövőben a mutatók teljes körűen integrálhatók váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatba.

A PAI-mutatók értékelésére emellett közvetett eszközökön keresztül is sor kerül, különösen az alábbi módokon:

- Vállalati szerepvállalás és szavazati jog gyakorlása: Az alapkezelő aktívan ösztönzi a fenntarthatósági kérdéseket érintő párbeszédet a befektetési portfólió vállalataival, ideértve a PAI-mutatók körébe tartozó témákat – például a nemek közötti sokszínűséget – is. Ezen párbeszédnek fontos szerepet játszanak a részvényesi közgyűlésekre való felkészülés során. A szavazati jog gyakorlása során az alapkezelő figyelembe veszi a releváns ESG-szempontokat.
- Nemzetközi klímavállalás: Az alapkezelő tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek – egy globális, intézményi befektetőkkel együttműködő eszközkezelői szövetségnek –, amelynek célja az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: hosszú távú tőkenövekedést elérése a globális részvény- és kötvénypiacokra fókuszáló, széles körű eszközallokáció révén, közép- és hosszú távon évi 6–12%-os volatilitási sávon belüli teljesítmény elérése mellett, összhangban az alap által meghirdetett környezeti és társadalmi jellemzőkkel

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

Mivel az eszközalap eszközeinek többségét egy mögöttes befektetési alapba fekteti, annak befektetési szabályai és kizárási kritériumai érvényesek rá is, azaz:

1. Kizárási kritériumok: Az alapkezelő a befektetési univerzum szűkítésére szigorú kizárási kritériumokat alkalmaz. Nem fektet be olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek:
 - súlyosan megszegik a nemzetközi normákat (ENSZ Global Compact, OECD irányelvek, ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvek),
 - vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységet folytatnak (pl. aknák, kazettás bombák, vegyi/biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor, atomfegyverek),
 - bevételeik >1%-a erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételeik >20%-a szénből származik,
 - bevételeik >10%-a kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - bevételeik >50%-a földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából származik,
 - bevételeik >50%-a olyan villamosenergia-termelésből származik, amelynek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh értéket,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételeik >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House index alapján „not free” (nem szabad) minősítésű állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek. Az alapkezelő az egyes kibocsátókra vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazása során elsődlegesen külső adatszolgáltatók által biztosított információkra támaszkodik, amelyeket bizonyos esetekben belső elemzés egészít ki. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább félévente történik. Meghatározott körülmények között felülbíráhatja a rendelkezésre álló információkat; az ilyen döntéseket egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, compliance és jogi funkciók képviselőiből áll. A külső adatszolgáltatókra, valamint az információk felülbírálatának lehetőségére vonatkozó további részletek a megfelelő terméktájékoztató dokumentumban, az SFDR-weboldalon érhetők el.



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

2. Pozitív kiválasztás (ESG-pontszám): A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját szektorukon belül az ESG-tényezők – azaz a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási szempontok – alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok kerülnek kiválasztásra, amelyek általában kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel bírnak. Ennek keretében az alapkezelő egyedi pontszámot („score”) rendel az egyes kibocsátókhoz. A skála 0-tól (legalacsonyabb érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám egy belső minősítést tükröz, amelyet az alapkezelő a vállalati és állami kibocsátók számára határoz meg. A pontszámok felülvizsgálatára évente legalább két alkalommal kerül sor. A nettó eszközérték legalább 70%-a olyan kibocsátók értékpapírjaiba kerül befektetésre, amelyek ezen ESG pontozás alapján értékelésre kerültek. Bizonyos eszközök (pl. bankbetétek, készpénzállomány, egyéb pénzügyi eszközök) jellegüknél fogva nem értékelhetők. A derivatívák szintén nem képezik az értékelés részét. A nem értékelt portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában meghatározott általános befektetési stratégiától függően változik.

3. Értékelés: Az alapkezelő rendszeresen, külső adatszolgáltatóktól származó kvantitatív és kvalitatív információkat gyűjt a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos indikátorokról az egyes kibocsátókra vonatkozóan. Ezeket az információkat szükség esetén belső kvantitatív és kvalitatív elemzésekkel egészíti ki, például ha a külső adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem állnak összhangban a befektetéskezelő megítélésével.

- Az alapkezelő az egyes kibocsátók esetében, különböző indikátorok alapján, minden fenntarthatósági tényezőre egyedi pontszámot határoz meg. Ennek során az egyes tényezők súlyozását az adott szektor szempontjából való lényegesség alapozza meg. A részpontszámok alapján meghatározásra kerül egy összesített pontszám, amely a kibocsátó fenntarthatósági profilját tükrözi.
- Ezen felül a pontszám nullára csökkentésre kerül, amennyiben a befektetéskezelő – külső adatokra és belső elemzésekre épülő módszertan alapján – emberi jogi jelölést alkalmaz. Vállalati kibocsátók esetében ez akkor történik meg, ha a kibocsátó üzleti működése során nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz ha (i) nem veszi figyelembe az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményeit, és/vagy (iii) nem csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez. Ez az alkalmazott, előretekintő eszköz egyaránt monitorozza az emberi jogi incidenseket (jogsértések, visszaélések), valamint azok kezelését (pl. megelőzési mechanizmusok – irányelvek, vállalások, rendszerek, panaszmechanizmusok – és a kockázati kitettség közötti összhangot). Állami kibocsátók esetében az alapkezelő értékeli a politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési jogok, jogállamiság, személyes autonómia, egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ennek során támaszkodik a Freedom House szervezet elemzéseire is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveire épül. Egyes kibocsátók esetében az alapkezelő további kvalitatív elemzést végez, amelynek eredménye alapján az ESG pontszám, illetve az emberi jogi minősítés felfelé vagy lefelé módosítható.
- Az értékelt kibocsátók esetében az alapkezelő kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyek pontszáma legalább 1, és a részvénykibocsátók esetében legalább 80%-os arányban 1-es vagy annál magasabb pontszámmal rendelkező kibocsátók kerülnek kiválasztásra. Összességében az alapkezelő vállalja, hogy az alap eszközeinek legalább 80%-át közvetlenül értékelt értékpapírokba vagy SFDR szerinti célapokba fekteti.

Az első, második és harmadik lépés együttes alkalmazásával az alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési univerzum legalább 20%-kal csökkenjen a potenciális kibocsátók számát tekintve a prospektusban meghatározott befektetési univerzumhoz képest.

4. Fenntarthatósági vállalások: Ezen túlmenően az alapkezelő vállalást tesz arra, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 15,00%-át fenntartható befektetésekre-, ill. hogy legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre helyezi.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője vállalja, hogy a befektetési alap befektetési univerzumát legalább 20%-kal csökkenti.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Az elutasított vállalatokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól származnak, bizonyos esetekben pedig belső kutatásokon alapulnak. Bizonyos körülmények között az alapkezelő felülírhatja a kapott információkat. A döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.

Ezen túlmenően az alapkezelő elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.



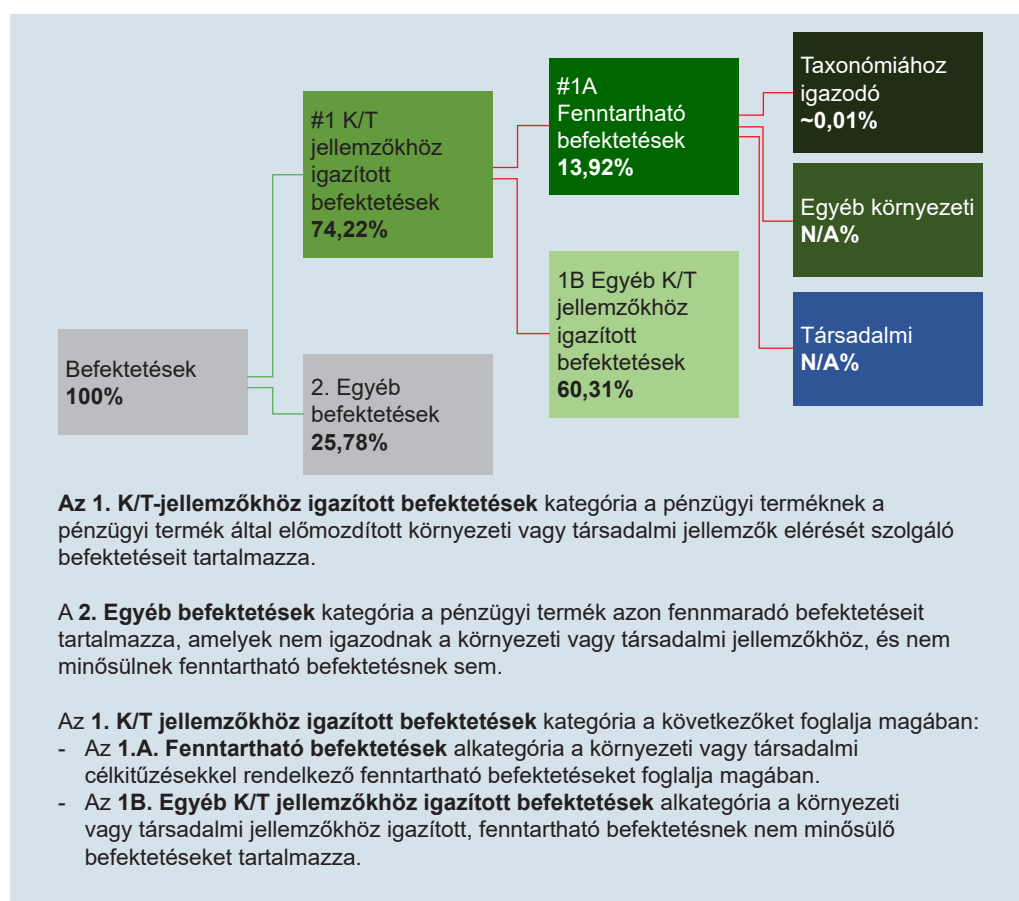
Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	80%	95%	100%
Globális fejlett és fejlődő országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.			
Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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



Jelenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetéseit között minimum 80%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. Az alapkezelő vállalja, hogy „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 ismertetett ESG pontozási módszer a befektetési alap portfóliójának legalább 80%-ára alkalmazza. A 80%-os küszöbérték számításának alapja a befektetési alap nettó eszközértéke, a befektetési stratégiát bemutató szakaszban leírtak szerint.

Az alap vállalat teszt, hogy az alap legalább 15,00%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem határoz meg minimumarányt sem az EU Taxonómiához igazodó, sem az ahhoz nem igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetésekre, és nem ír elő minimumarányt a társadalmi célú fenntartható befektetések tekintetében sem. Ugyanakkor az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, legalább 15,00%-os összesített vállalat keretében szabadon allokálhatók.

Ezek mentén az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró eszközalap befektetéseit között minimum 74,22%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 13,92%-át fenntartható befektetésekké helyezi és az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetéseinek minimális aránya ~0,01%.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére.

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 minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő vállalja, hogy a befektetések legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseken helyezi el.

A megcélzott fenntarthatósági célok magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott valamennyi környezeti célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz 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.

Az EU Taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-jellegű befektetéseket foglalnak magukban, amelyek környezeti szempontból fenntartható, az EU Taxonómiának megfelelő gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az ehhez szükséges adatok külső adatszolgáltatótól származnak, amelyek minőségét az alapkezelő felülvizsgálja. Az adatok nem ellenőrzöttek könyvvizsgáló vagy független harmadik fél által, és nem terjednek ki az államkötvényekre. Jelenleg nem áll rendelkezésre általánosan elfogadott módszertan az állampapír-befektetések esetében az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására.

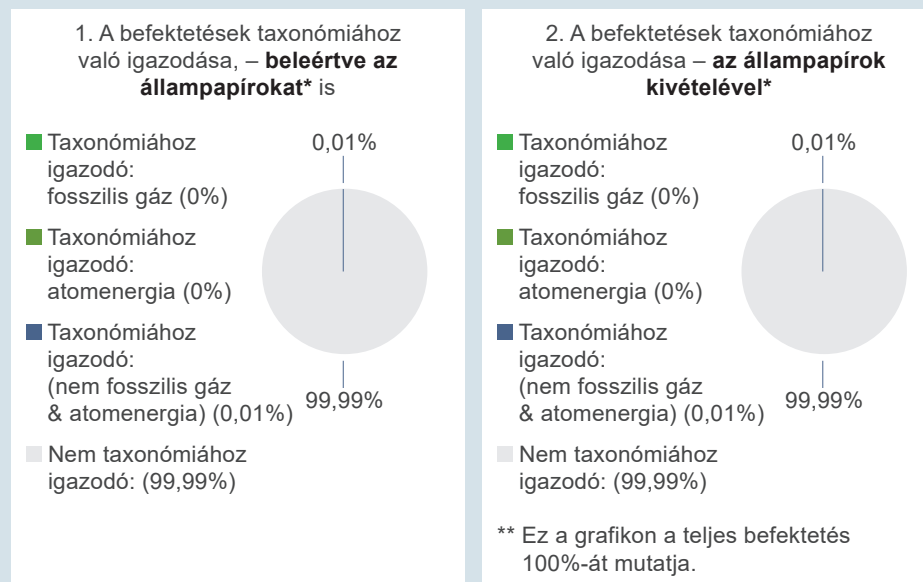
A jelen közzétételben az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a bevételek arányán alapul. Az ilyen jellegű adatok elsősorban a vállalatok által az EU Taxonómia szerint közzétett információkon alapulnak; amennyiben ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, a külső adatszolgáltató más, egyenértékű nyilvános információk alapján becslést készít.

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

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet vállalatokba amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.



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

** Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi termék nem ír elő kötelező minimális arányt az államkötvényekbe történő befektetésekre. Ezért az eszközalapnak lehet, de nem szükségszerűen van kitettsége az államkötvényekben. Mivel nincs kötelező minimális arány az államkötvényekbe történő befektetésekre, ez a grafika nem nyújt további hozzáadott értéket a bal oldali grafikához képest.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya jelenleg nem kerül bontásra átállási és támogató tevékenységekre.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 15,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadonallokálhatók.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A fenntartható befektetések magukban foglalhatnak társadalmi célú befektetéseket is. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális arányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 15,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani az eszközalap likviditását. Az SFDR rendelet a pénzügyi piaci szereplők által kialakított pénzügyi termékekre terjed ki, így a folyószámlapénz/betét nem tartozik az SFDR rendelet hatálya alá, ezért nem érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nyilatkozata alapján a kijelölt referencia-benchmark nem szolgál alapul annak értékelésére, hogy a pénzügyi termék igazodik-e a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz, ezáltal a unit-linked eszközalap esetében nincs kijelölt referenciamutató.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Az eszközalapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalakon található:

- Fenntarthatósággal kapcsolatos időszakos jelentés az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában („Tájékoztatás eszközalapokról: az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti időszakos jelentés” c. szakaszban):
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
- Fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

E) AHE - Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap

Fenntartható befektetés:

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.

A termék elnevezése:

AKE - Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI kóddal nem rendelkezik

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ ☐ ☒ Nem

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

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket** mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább **18,87%-a** olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek

☒ 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 mozdít elő, de **nem eszközöl fenntartható befektetéseket**.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdit elő a pénzügyi termék?

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. A mögöttes befektetési alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandók állami kibocsátók esetén):

1. **Első lépésként** a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása úgy történik, hogy a befektetési univerzumból kizárásra kerülnek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, meghatározott kizárási kritériumok alkalmazásával. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartják 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 választ ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek 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 rendel, 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 vállalja, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 20%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti. Az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 18,87%-a fenntartható befektetésekre, valamint legalább ~0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre kerül befektetésre.

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

A fenti lépések részletes módszertanát a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakasz tartalmazza.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?**

Az eszközalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket annak mögöttes befektetési alapja határozza meg. Ezek teljesülésének mérésére a befektetési alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazza, amelyekről az üzleti év végén az alapkezelő jelentést készít:

- Annak megerősítése, hogy a befektetési univerzum a tájékoztatóban ismertetett, az alap általános befektetési stratégiája szerint befektetésre alkalmas kibocsátókhoz képest legalább 20%-kal csökkent a potenciális kibocsátók teljes számának kizárása révén,
- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták;
- A portfólió azon részének százalékos aránya, amely legalább 1-es értéket kapott az alapkezelő saját belső értékelési rendszere szerint, valamint SFDR 8. és 9. cikk szerinti célalapokban („SFDR célalapok”) van befektetve. Az értékelési folyamatot a „Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?” című szakasz ismerteti. Az értékelés alapja az alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegükből adódóan nem értékelhetők (pl. készpénz, bankbetétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek értékelésre, kivéve azokat (a Credit Default Swapok kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, értékelt vállalati kibocsátó. Az értékelés alá nem eső portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában leírt befektetési stratégiától függően változhat.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely fenntartható befektetésekként került elhelyezésre.
- Az alap eszközeinek azon hányada (százalékos arányban), amely Taxonómiához igazodó befektetésekként került elhelyezésre.

● **Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az eszközalap révén megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai számos környezeti vagy társadalmi területet lefednek, amelyeket az eszközalap mögöttes befektetési alapja határoz meg. Az alapkezelő ezekhez referenciaként többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals – SDG-k), valamint az EU Taxonómia céljait veszi alapul.

- 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 fenntartható befektetési célokhoz való hozzájárulást a saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján különböző bevételi forrásokra bontja. Ha ezek nem kellően részletezettek, az alapkezelő saját bontást alkalmaz. Az alapkezelő fenntarthatósági elemzőcsapata ezután kvalitatív és kvantitatív kutatás alapján értékeli, hogy ezek a tevékenységek hozzájárulnak-e az SDG-k vagy az EU Taxonómia céljaihoz. Ehhez az SDG-k alsóbb szintű célkitűzéseit is figyelembe veszik. Azon üzleti tevékenységek bevételi hányada, amelyek pozitívan hozzájárulnak egy környezeti vagy társadalmi célhoz, a fenntartható befektetések arányába számít bele – feltéve, hogy az adott kibocsátó megfelel a „A jelentős károkozás elkerülése” (Do no significant harm, DNSH) elvnek és betartja a helyes vállalatirányítás alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek fenntartható befektetési tevékenysége eléri legalább a 20%-os arányt, és amelyek átmeneti fázisban vannak egy nettó zéró kibocsátási pályára való átállás során vagy már azon haladnak, az alapkezelő a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal megemeli. A kibocsátó akkor tekinthető úgy, hogy a nettó zéró kibocsátási pálya felé halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zéró kibocsátást,
 - b) a működése már ezen az úton halad, vagy
 - c) aktívan e cél felé igazodik.Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zéró irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnaknem minősülnek átmeneti fázisban lévőeknek.
- Az olyan értékpapírok (ún. projektkötvények) esetében, amelyek konkrét környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló projekteket finanszíroznak, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ezeknél is elvégzik a DNSH-ellenőrzést és a helyes vállalatirányítási vizsgálatot, akár kibocsátói, akár projekt szinten.

A fenntartható befektetések arányát minden kibocsátó és projektkötvény esetében úgy számítják ki, hogy az adott befektetés portfólión belüli arányát megszorozzák a fenntarthatósági hozzájárulás arányával. Ezek az egyedi, súlyozott értékek kerülnek összesítésre, így számítják ki az alap teljes fenntartható befektetési hányadát.



A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek 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) használja fel.

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

A mögöttes befektetési alap nyilatkozata alapján a PAI-mutatókat az alábbi módon veszik figyelembe:

- Kizárásra kerülnek 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 részletesen „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 kerülnek ismertetésre.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra a PAI-mutatók többségénél, kivéve az „5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókon keresztül közvetetten jelenik meg.

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.

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

- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra, amelyek alapján azonosíthatók azok a kibocsátók, akik különösen negatív hatással vannak a fenntarthatósági szempontokra. A kibocsátókat legalább félévente összevetik ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékűek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulók, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek). Az alapkezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerülnek, és ez alapján kiszámításra kerül a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám eléri vagy meghaladja az 1-et, a kibocsátó nem felel meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felel meg vagy az alap kezelője aktív szerepvállalása sikertelen, a befektetést nem tekintik fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alap kezelője belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatja az értékelést.

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

- 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 adatok is figyelembe vehetők annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértse 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.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes befektetési alap alapkezelője rendelkezik egy a „*Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?*” című szakaszban ismertetett fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri 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 megsértik, kizárással kerülnek 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.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

- ☒ Igen
☐ Nem

A mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat olyan intézkedéseken keresztül veszi figyelembe, amelyek közvetlenül befolyásolják a befektetési stratégiát – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett módon is, például kibocsátó vállalatokkal való szerepvállalás vagy releváns iparági kezdeményezésekben való részvétel révén. A PAI-mutatók figyelembevétele nem jelenti azt, hogy ezek a hatások teljes mértékben elkerülhetők, hanem azt, hogy a cél azok csökkentése. Ennek mértéke a befektetési alap általános befektetési stratégiájának keretein belül kerül meghatározásra.

Az alábbi PAI-mutatókat az alábbi táblázatban bemutatott közvetlen intézkedések révén veszik figyelembe:

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
1. ÜHG-kibocsátás	– Kizárási kritérium alkalmazása a szénkitermelésből és szénalapú energiatermelésből származó bevétellel rendelkező vállalatok esetében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
2. Karbonlábnyom	
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG intenzitása	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	
7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact környezetvédelmi alapelveinek megsértése esetében, azaz • 7. alapelv: Megelőzés elve • 8. alapelv: Felelősségvállalás elve • 9. alapelv: Környezetbarát technológiák fejlesztésének támogatása – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
8. Vízbe történő kibocsátások	
9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	
10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	– Kizárási kritérium alkalmazása súlyos nemzetközi normaszegések esetén, különösen az ENSZ Global Compact alapelveinek megsértése esetében
11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	
13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	– Szavazati jog gyakorlása a nemek közötti egyensúly előmozdítása érdekében – A mutatók figyelembevétele a belső ESG-értékelés során
14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	– Kizárási kritérium alkalmazása a vitatott fegyverekhez köthető üzleti tevékenységet folytató vállalatokra vonatkozóan
Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó PAI mutatók	Alkalmazott közvetlen intézkedés
16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	– Kizárási kritérium alkalmazása azon állami kibocsátók esetében, amelyeket a Freedom House Index „Nem szabad” (Not Free) kategóriába sorol

A PAI mutatókra vonatkozó adatok elérhetősége jelenleg nem egységes, bizonyos indikátorok esetében korlátozott adatlefedettség tapasztalható. Az alapkezelő elkötelezett az adatok minőségének és hozzáférhetőségének javítása mellett, és ennek érdekében együttműködik releváns adatszolgáltatókkal, valamint a befektetési portfólióban szereplő kibocsátókkal. A PAI-adatok rendelkezésre állásának alakulását az alapkezelő rendszeres időközönként felülvizsgálja annak érdekében, hogy a jövőben a mutatók teljes körűen integrálhatók váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatba.

A PAI-mutatók értékelésére emellett közvetett eszközökön keresztül is sor kerül, különösen az alábbi módokon:

- Vállalati szerepvállalás és szavazati jog gyakorlása: Az alapkezelő aktívan ösztönzi a fenntarthatósági kérdéseket érintő párbeszédet a befektetési portfólió vállalataival, ideértve a PAI-mutatók körébe tartozó témákat – például a nemek közötti sokszínűséget – is. Ezen párbeszédnek fontos szerepet játszanak a részvényesi közgyűlésekre való felkészülés során. A szavazati jog gyakorlása során az alapkezelő figyelembe veszi a releváns ESG-szempontokat.
- Nemzetközi klímavállalás: Az alapkezelő tagja a Net Zero Asset Managers kezdeményezésnek – egy globális, intézményi befektetőkkel együttműködő eszközkezelői szövetségnek –, amelynek célja az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: hosszú távú tökenövekedést el-érése a globális részvény- és kötvénypiacokra összpontosító, széles körű eszközallokáció révén, annak érdekében, hogy közép- és hosszú távon éves szinten 10–16%-os volatilitási sávban teljesítsen, össz-hangban az alap által meghirdetett környezeti és társadalmi jellemzőkkel

- **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

Mivel az eszközalap eszközeinek többségét egy mögöttes befektetési alapba fekteti, annak befektetési szabályai és kizárási kritériumai érvényesek rá is, azaz:

1. Kizárási kritériumok: Az alapkezelő a befektetési univerzum szűkítésére szigorú kizárási kritériumokat alkalmaz. Nem fektet be olyan kibocsátók értékpapírjaiba, amelyek:

- súlyosan megszegik a nemzetközi normákat (ENSZ Global Compact, OECD irányelvek, ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvek),
- vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységet folytatnak (pl. aknák, kazettás bombák, vegyi/biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor, atomfegyverek),
- bevételekük >1%-a erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállítási-sávból származik,
- a közműszektorban működnek és bevételekük >20%-a szénből származik,
- bevételekük >10%-a kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
- bevételekük >50%-a földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából származik,
- bevételekük >50%-a olyan villamosenergia-termelésből származik, amelynek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh értéket,
- részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételekük >5%-a dohánytermékek forgalma-zásából származik.

A Freedom House index alapján „not free” (nem szabad) minősítésű állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek. Az alapkezelő az egyes kibocsátókra vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazása során elsődlegesen külső adatszolgáltatók által biztosított információkra támaszkodik, amelyeket bizonyos esetekben belső elemzés egészít ki. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább fél évente történik. Meghatározott körülmények között felülbíráhatja a rendelkezésre álló információkat; az ilyen döntéseket egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, compliance és jogi funkciók képviselőiből áll. A külső adatszolgáltatókra, valamint az információk felülbírálatának lehetőségére vonatkozó további részletek a megfelelő terméktájékoztató dokumentumban, az SFDR-weboldalon érhetők el.



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

2. Pozitív kiválasztás (ESG-pontszám): A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját szektorukon belül az ESG-tényezők – azaz a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási szempontok – alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok kerülnek kiválasztásra, amelyek általában kedvezőbb fenntarthatósági jellemzőkkel bírnak. Ennek keretében az alapkezelő egyedi pontszámot („score”) rendel az egyes kibocsátókhoz. A skála 0-tól (legalacsonyabb érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám egy belső minősítést tükröz, amelyet az alapkezelő a vállalati és állami kibocsátók számára határoz meg. A pontszámok felülvizsgálatára évente legalább két alkalommal kerül sor. A nettó eszközérték legalább 70%-a olyan kibocsátók értékpapírjaiba kerül befektetésre, amelyek ezen ESG pontozás alapján értékelésre kerültek. Bizonyos eszközök (pl. bankbetétek, készpénzállomány, egyéb pénzügyi eszközök) jellegüknél fogva nem értékelhetők. A derivatívák szintén nem képezik az értékelés részét. A nem értékelte portfóliórész aránya az alap tájékoztatójában meghatározott általános befektetési stratégiától függően változik.

3. Értékelés: Az alapkezelő rendszeresen, külső adatszolgáltatóktól származó kvantitatív és kvalitatív információkat gyűjt a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos indikátorokról az egyes kibocsátókra vonatkozóan. Ezeket az információkat szükség esetén belső kvantitatív és kvalitatív elemzésekkel egészíti ki, például ha a külső adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem állnak összhangban a befektetéskezelő megítélésével.

- Az alapkezelő az egyes kibocsátók esetében, különböző indikátorok alapján, minden fenntarthatósági tényezőre egyedi pontszámot határoz meg. Ennek során az egyes tényezők súlyozását az adott szektor szempontjából való lényegesség alapozza meg. A részpontszámok alapján meghatározásra kerül egy összesített pontszám, amely a kibocsátó fenntarthatósági profilját tükrözi.
- Ezen felül a pontszám nullára csökkentésre kerül, amennyiben a befektetéskezelő – külső adatokra és belső elemzésekre épülő módszertan alapján – emberi jogi jelölést alkalmaz. Vállalati kibocsátók esetében ez akkor történik meg, ha a kibocsátó üzleti működése során nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz ha (i) nem veszi figyelembe az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményeit, és/ vagy (iii) nem csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez. Ez az alkalmazott, előretekintő eszköz egyaránt monitorozza az emberi jogi incidenseket (jogsértések, visszaélések), valamint azok kezelését (pl. megelőzési mechanizmusok – irányelvek, vállalások, rendszerek, panaszmechanizmusok – és a kockázati kitettség közötti összhangot). Állami kibocsátók esetében az alapkezelő értékeli a politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési jogok, jogállamiság, személyes autonómia, egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ennek során támaszkodik a Freedom House szervezet elemzéseire is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveire épül. Egyes kibocsátók esetében az alapkezelő további kvalitatív elemzést végez, amelynek eredménye alapján az ESG pontszám, illetve az emberi jogi minősítés felfelé vagy lefelé módosítható.
- Az értékelte kibocsátók esetében az alapkezelő kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet, amelyek pontszáma legalább 1, és a részvénykibocsátók esetében legalább 80%-os arányban 1-es vagy annál magasabb pontszámmal rendelkező kibocsátók kerülnek kiválasztásra. Összességében az alapkezelő vállalja, hogy az alap eszközeinek legalább 80%-át közvetlenül értékelte értékpapírokba vagy SFDR szerinti célalapokba fekteti.

Az első, második és harmadik lépés együttes alkalmazásával az alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési univerzum legalább 20%-kal csökkenjen a potenciális kibocsátók számát tekintve a prospektusban meghatározott befektetési univerzumhoz képest.

4. Fenntarthatósági vállalások: Ezen túlmenően az alapkezelő vállalást tesz arra, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 20,00%-át fenntartható befektetésekre -, ill. hogy legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre helyezi.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapja vállalja, hogy a befektetési alap befektetési univerzumát legalább 20%-kal csökkenti.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: helyes vállalatirányítási szerkezet, munkavállalói kapcsolatok, a munkavállalók javadalmazása és az adózási szabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Az elutasított vállalatokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól származnak, bizonyos esetekben pedig belső kutatásokon alapulnak. Bizonyos körülmények között az alapkezelő felülrhatja a kapott információkat. A döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.

Ezen túlmenően az alapkezelő elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.



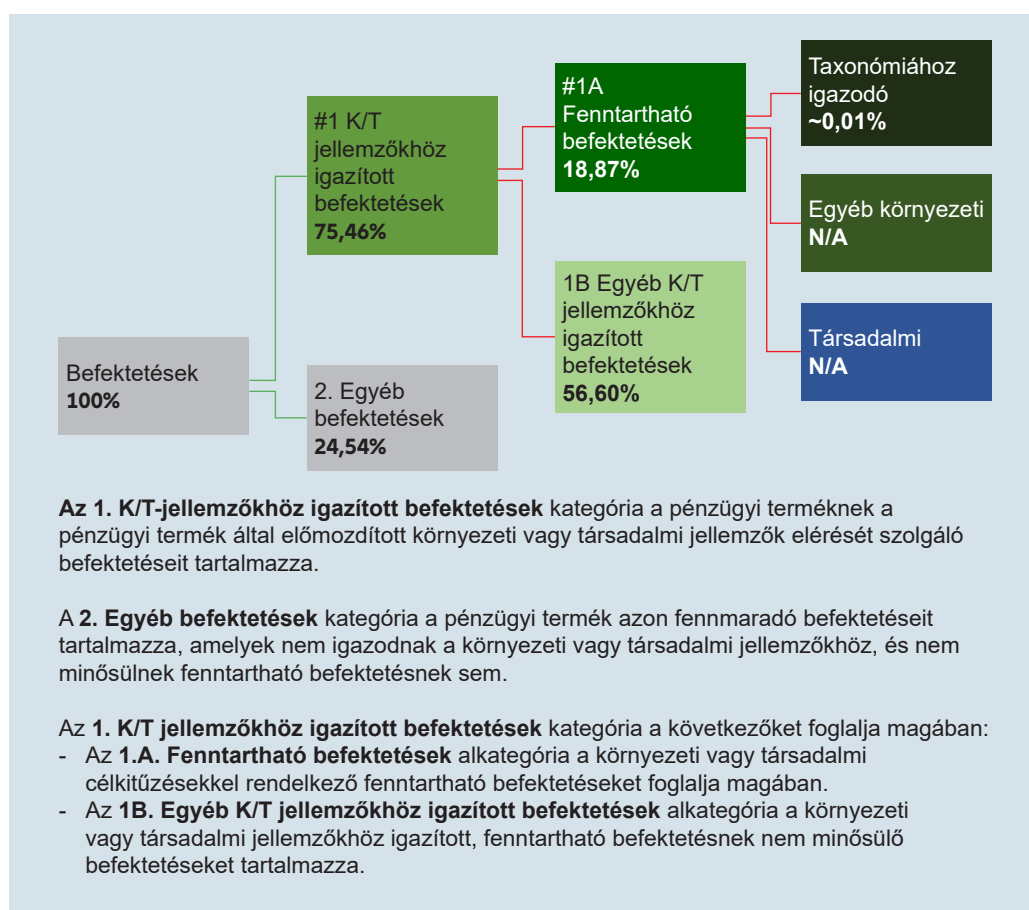
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	80%	95%	100%
Globális fejlett és fejlődő országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.			
Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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



Jelenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetéseit között minimum 80%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. Az alapkezelő vállalja, hogy „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 ismertetett ESG pontozási módszert a befektetési alap portfóliójának legalább 80%-ára alkalmazza. A 80%-os küszöbérték számításának alapja a befektetési alap nettó eszközértéke, a befektetési stratégiát bemutató szakaszban leírtak szerint.

Az alap vállalatot tesz, hogy az alap legalább 20,00%-át fenntartható befektetésekre helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem határoz meg minimumarányt sem az EU Taxonómiához igazodó, sem az ahhoz nem igazodó környezeti szempontból fenntartható befektetésekre, és nem ír elő minimumarányt a társadalmi célú fenntartható befektetések tekintetében sem. Ugyanakkor az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, legalább 20,00%-os összesített vállalat keretében szabadon allokálhatók.

Ezek mentén az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap befektetéseit között minimum 75,48%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 18,87%-át fenntartható befektetésekre helyezi és az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetéseinek minimális aránya ~0,01%.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére.

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 minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő vállalja, hogy a befektetések legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseken helyezi el.

A megcélzott fenntarthatósági célok magukban foglalják az EU Taxonómia által referenciaként meghatározott valamennyi környezeti célkitűzést, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az éghajlatváltozáshoz 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.

Az EU Taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-jellegű befektetéseket foglalnak magukban, amelyek környezeti szempontból fenntartható, az EU Taxonómiának megfelelő gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az ehhez szükséges adatok külső adatszolgáltatótól származnak, amelyek minőségét az alapkezelő felülvizsgálja. Az adatok nem ellenőrzöttek könyvvizsgáló vagy független harmadik fél által, és nem terjednek ki az államkötvényekre. Jelenleg nem áll rendelkezésre általánosan elfogadott módszertan az állampapír-befektetések esetében az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására.

A jelen közzétételben az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a bevételek arányán alapul. Az ilyen jellegű adatok elsősorban a vállalatok által az EU Taxonómia szerint közzétett információkon alapulnak; amennyiben ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, a külső adatszolgáltató más, egyenértékű nyilvános információk alapján becslést készít.

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

☐ Igen

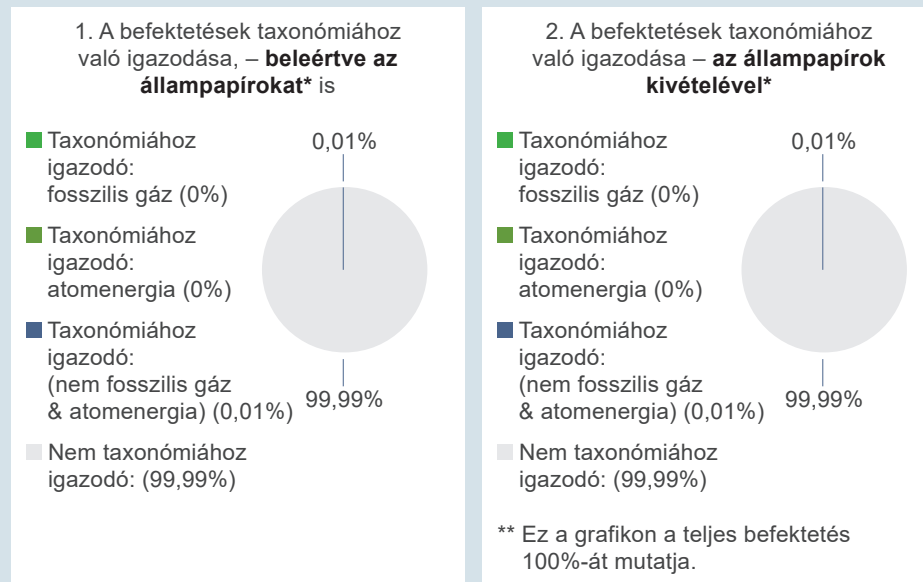
☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet vállalatokba amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.



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

** Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi termék nem ír elő kötelező minimális arányt az államkötvényekbe történő befektetésekre. Ezért az eszközalapnak lehet, de nem szükségszerűen van kitettsége az államkötvényekben. Mivel nincs kötelező minimális arány az államkötvényekbe történő befektetésekre, ez a grafika nem nyújt további hozzáadott értéket a bal oldali grafikához képest.

● Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális aránya jelenleg nem kerül bontásra átállási és támogató tevékenységekre.



Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik alkategóriáját képezik. Ha a befektetés nem igazodik a taxonómiához, mivel a tevékenység még nem tartozik az uniós taxonómia hatálya alá, vagy a pozitív hozzájárulás nem elég jelentős ahhoz, hogy megfeleljen a taxonómiai technikai szűrési feltételeknek, a befektetés még mindig környezeti szempontból fenntartható befektetésnek tekinthető, feltéve, hogy minden kritériumnak megfelel. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 20,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

A fenntartható befektetések magukban foglalhatnak társadalmi célú befektetéseket is. Bár az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője nem vállal kötelezettséget a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális arányának biztosítására, az ilyen befektetések a fenntartható befektetésekre vonatkozó, a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 20,00%-át kitevő összesített vállalás keretében szabadon allokálhatók.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Egyéb befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani az eszközalap likviditását. Az SFDR rendelet a pénzügyi piaci szereplők által kialakított pénzügyi termékekre terjed ki, így a folyószámlapénz/betét nem tartozik az SFDR rendelet hatálya alá, ezért nem érvényesülnek a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



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

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Jelenleg nem került kijelölésre konkrét index referenciamutatóként annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa előmozdított környezeti jellemzőkhöz.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro

Budapest, 2026. augusztus 8.

„B” rész - Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló végrehajtási rendelet (SFDR RTS) III. melléklete alapján

az Életprogramok-Euró szerződésekhez

A) KLE - Klíma- és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalap

Fenntartható befektetés: 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.

A termék elnevezése:
KLE – Klíma- és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalap

Jogalany-azonosító:
A termék LEI kóddal nem rendelkezik

Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?	
☒ ☒ Igen	☒ ☐ ☐ Nem
☒ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: 80,81%	☐ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntarthatósági célkitűzéssel a befektetések legalább ____%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik
☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe	☐ 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	☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____ %	☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek
	☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket .



A pénzügyi termék milyen fenntartható befektetési célkitűzést követ?

Az eszközalap eszközeinek jelentős hányadát egy mögöttes befektetési alapba helyezi, így az eszközalap fenntarthatósági jellemzőit a mögöttes befektetési alap teljesítménye határozza meg. A mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) a tárgyidőszakban a következők szerint nyilatkozott a befektetési alap fenntartható célkitűzésével kapcsolatban.

Az alap fenntartható befektetési célja az ENSZ által elfogadott 2030-as Fenntartható Fejlődési Célok (Sustainable Development Goals, továbbiakban SDG-k) támogatása, különös tekintettel az éghajlattal és környezettel kapcsolatos tematikus kérdésekre, oly módon, hogy olyan vállalatokba fektet be, amelyek gazdasági tevékenységei összhangban állnak az alábbiakban ismertett EU Taxonómia egy vagy több célkitűzésével, vagy hozzájárulnak az alábbi SDG-k egy vagy több célkitűzéséhez:

- SDG 2 - Az éhezés megszüntetése
- SDG 6 - Tiszta víz és alapvető köztisztaság
- SDG 7 - Megfizethető és tiszta energia
- SDG 8 - Tisztességes munka és gazdasági növekedés
- SDG 9 - Ipar, innováció és infrastruktúra
- SDG 11 - Fenntartható városok és közösségek
- SDG 12 - Felelős fogyasztás és termelés
- SDG 13 - Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- SDG 14 - Óceánok és tengerek védelme
- SDG 15 - Szárazföldi ökoszisztémák védelme

Az ENSZ által 2015-ben elfogadott Fenntartható Fejlődési Agenda összesen 17 célkitűzést fogalmaz meg, mely 2030-ig a szegénység felszámolását, a bolygó védelmét, valamint a globális béke és jólét megteremtését tűzi ki célul. Bővebb információkért kérjük, látogasson el a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” című szakaszban található hivatkozásra.

Az EU Taxonómia egy keretrendszer nyújt a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek értékeléséhez, és meghatározza azokat a gazdasági tevékenységeket, amelyek az Európai Zöld Megállapodás (European Green Deal) kontextusában környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek. Az alap hozzájárulhat bármely környezeti célkitűzéshez, amelyet a Taxonómia Rendelet meghatároz, a megvalósítható befektetési lehetőségek függvényében. Az EU Taxonómia által környezeti szempontból fenntarthatónak minősített tevékenységek hat környezeti célhoz kapcsolódnak:

- Az éghajlatváltozás mérséklése
- Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- A vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- Az átmenet a körforgásos gazdaságra
- A szennyezés megelőzése és ellenőrzése
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

Az egyes célokhoz az EU Taxonómia technikai szűrési kritériumokat és részletes küszöbértékeket határoz meg. Az alap által kiválasztott vállalatok tevékenységeinek összhangját az EU Taxonómia céljaival a technikai szűrési kritériumok alapján azonosítják és értékelik, amennyiben ezek rendelkezésre állnak, illetve megfelelő minőségű adatokat biztosítanak a harmadik fél adatforrásai. További részletek a „*A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?*” című szakaszban találhatók.

Továbbá, az alap befektetési univerzumába való bekerüléshez a befektetési célú vállalatokat az az alapkezelőnek fenntarthatónak kell minősítenie, oly módon, hogy gazdasági tevékenységeiken keresztül hozzájárulnak egy fenntartható befektetési célkitűzéshez, anélkül, hogy jelentős mértékben károsítanának bármely más környezeti vagy társadalmi célkitűzést, továbbá megfelelő vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az közalap fenntartható befektetési céljának eléréséhez nem került kijelölésre fenntartható referencia index.

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

● **Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján a fenntartható befektetési célkitűzés elérésének mérésére az alábbi mutatókat használják:

Az egyes SDG-khez való hozzájárulást és az EU Taxonómiához való igazodást az alap éves jelentésében mérik és jelentik, ezáltal szemléltetve a fenntartható befektetési célkitűzések teljesítését. Az SDG-hez való hozzájárulást az egyes vállalatok által nyújtott egyedi hozzájárulások alapján mérik, amelyeket az alap teljes befektetési összegéhez képest arányosan súlyoznak. Hasonlóképpen, a Taxonómiához való igazodást az egyes vállalatok tevékenységeinek a Taxonómiával való összhangja alapján számítják ki, súlyozva az egyes vállalatok a mögöttes alapon lévő befektetésekből elfoglalt arányával.

- Hozzájárulás a 2. SDG-hoz - Az éhezés megszüntetése
- Hozzájárulás a 6. SDG-hoz - Tiszta víz és alapvető köztisztaság
- Hozzájárulás a 7. SDG-hoz - Megfizethető és tiszta energia
- Hozzájárulás a 8. SDG-hoz - Tisztességes munka és gazdasági növekedés
- Hozzájárulás a 9. SDG-hoz - Ipar, innováció és infrastruktúra
- Hozzájárulás a 11. SDG-hoz - Fenntartható városok és közösségek
- Hozzájárulás a 12. SDG-hoz - Felelős fogyasztás és termelés
- Hozzájárulás a 13. SDG-hoz - Fellépés az éghajlatváltozás ellen
- Hozzájárulás a 14. SDG-hoz - Óceánok és tengerek védelme
- Hozzájárulás a 15. SDG-hoz - Szárazföldi ökoszisztémák védelme
- Az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a teljes befektetésekhöz viszonyítva (%)

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

● **A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának nyilatkozata alapján az alapkezelő módszertanának részeként, a fenntartható befektetések azonosítása során kizárásra kerül minden olyan befektetés, amely jelentős kárt okozhat környezeti vagy társadalmi célokban. Annak megítéléséhez, hogy egy befektetés káros hatást okoz-e, az alapkezelő az úgynevezett főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókra (PAI-indikátorokra) támaszkodik, amelyek részletes bemutatása a „Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” című fejezetben található.

Ezen felül az alap befektetési univerzumában további kizárási szabályok is érvényesülnek, amelyek célja a negatív externáliák további mérséklése. Az alkalmazott kizárási politika részletes ismertetése a „Melyek a befektetési stratégia kötelező elemei a fenntartható befektetési cél eléréséhez?” című szakaszban olvasható.

A fenntartható befektetések azonosításának folyamatában a vállalatokat szűrik annak biztosítása érdekében, hogy ne okozzanak jelentős kárt más társadalmi vagy környezeti célkitűzéseknek. Ezt a szűrést DNSH-tesztnek nevezik és az alábbiakban ismertetett PAI módszertant használják azon vállalatok azonosítására és kizárására, amelyek nem felelnek meg az előírt küszöbértékeknek.

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

Átfogó, kvantitatív alapú megközelítés kerül alkalmazásra annak biztosítására, hogy a mögöttes befektetési alap befektetése ne okozzanak jelentős kárt a fenntarthatósági célokban. Ennek részeként automatizált szűrési folyamat keretében vizsgálja az alapkezelő a vállalatokat a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének szabályozási technikai standardjai (SFDR RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában felsorolt PAI mutatók alapján. A szűrés során külső adatforrásokra támaszkodnak, és minden egyes PAI mutató esetében meghatározott mérőszámokat és küszöbértékeket alkalmaznak annak érdekében, hogy azonosításra kerüljenek azokat a vállalatok, amelyek esetleg jelentős káros hatást gyakorolnak környezeti vagy társadalmi tényezőkre.

Figyelembe vételre kerül, hogy a PAI indikátorok jelentősége iparáganként eltérő lehet, ezért egy úgynevezett lényegességi (materialitási) térképezési megközelítés került kidolgozásra, biztosítva, hogy a vállalatokat elsősorban azon mutatók mentén értékeljék, amelyek az adott szektor szempontjából a leginkább relevánsak. Ennek köszönhetően az értékelés igazságosan, az adott üzleti tevékenység szempontjából legfontosabb fenntarthatósági tényezők alapján történik.

A lényegességen alapuló megközelítés kiegyensúlyozott értékelést tesz lehetővé. Egy vállalat nem felelhet meg pusztán azért a fenntarthatósági követelményeknek, mert hiányoznak az adott iparág szempontjából kritikus adatok. Ugyanakkor nem kerül sor indokolatlan kizárásra sem olyan mutatók gyenge teljesítménye miatt, amelyek nem lényegesek az adott vállalat működése szempontjából, illetve nem releváns adatok hiánya miatt.

Azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg a kvantitatív értékelésnek, nem minősülnek fenntartható befektetésnek – kivéve, ha az alapkezelő felelős befektetési elemzőcsapata manuális vizsgálat keretében mégis fenntarthatónak ítélik őket. Bizonyos esetekben, ha egy vállalat egy vagy több mutató tekintetében nem felel meg az előírásoknak, az általa kibocsátott kötvények vagy egyéb értékpapírok mégis fenntarthatónak tekinthetők, amennyiben a bevont forrásokat kifejezetten olyan tevékenységek finanszírozására fordítják, amelyek a megfelelés elmaradásának okait kezelik.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A fenntartható befektetések azonosítási folyamatának részeként a mögöttes befektetési alap szintjén biztosítják, hogy az alap befektetései összhangban álljanak az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveivel. Ezt egyrészt az alapkezelő Felelős Befektetési Politikájában meghatározott normaalapú szűrési kritériumok, másrészt a DNSH-teszt alkalmazása biztosítja. A DNSH teszt keretében kizárásra kerülnek mindazon vállalatok, amelyek megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának (UNG) elveit vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, így ezek nem minősülhetnek fenntartható befektetésnek.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

☒ Igen, a mögöttes befektetési alap szintén az alapkezelő saját kvantitatív eszközeivel értékeli a befektetési univerzumának hatásait számos PAI indikátor alapján. A befektetési munkacsoportok hozzáférnek az abszolút PAI mutatókhoz és/vagy a normalizált skálázott értékekhez, így képesek azonosítani a kiugró értékeket és ennek megfelelően módosítani a befektetett vállalatok és kibocsátók értékelését. A fedezett kötvények esetében a PAI-szempontok értékelése gyakran összesített kibocsátói szintű, illetve országos szintű adatokon alapul, amelyek a befektetési munkacsoportok rendelkezésére állnak, vagy amelyeket az adott eszközre vonatkozó fenntarthatósági értékelés részeként vesznek figyelembe. Az alkalmazott konkrét PAI-indikátorok köre minden esetben az adatok minőségétől és elérhetőségétől függ.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokkal kapcsolatos részletes információk az eszközalap szintjén az időszakos jelentésben érhetők el. Az időszakos jelentés hozzáférhetősége a „Hol található további termékspecifikus információ az interneten?” c. bekezdésben kerül feltüntetésre

☐ Nem



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: a fenntartható befektetési célkitűzésének megfelelően fenntartható befektetések megvalósítása, valamint emellett a részvényesek számára hosszú távú befektetési növekedés biztosítása.

A mögöttes befektetési alap egy mélyreható alulról felfelé építkező elemzési folyamatot használ, amely azonosítja azokat a vállalatokat, amelyek jövőbeni bevételeik jelentős részét környezeti megoldásokból, például erőforrás-hatékonyságból, környezetvédelemből és alternatív energiaforrásokból származtatják. Az alapkezelő saját belátása szerint választja ki és elemzi ezeket a cégeket. A befektetési célú vállalatok fenntarthatóságát az SFDR 2. cikkének 17. bekezdése alapján biztosítják egy megfeleléségi kritérium alkalmazásával. Ez a kritérium vizsgálja, hogy a vállalat hozzájárul-e az ENSZ Fenntartható Fejlesztési Céljai (SDG-k) közül legalább egyhez, vagy az EU Taxonómia valamely környezeti céljához az alap fenntarthatósági célkitűzésével összhangban. Az elvárt minimális hozzájárulási küszöb 20%. A hozzájárulás mértéke mérhető például az árbevétel, a tőkekiadások (capex) vagy a működési költségek (opex) arányában, amennyiben ezek összekapcsolhatók a fenti célokkal. Bizonyos szektorok esetében, ahol ezek a mutatók nem alkalmazhatók, mélyreható elemzést végeznek a vállalat fenntarthatósági profiljának értékeléséhez. Például a pénzügyi szektort értékelhetik a rendszerszintű szerepe és a fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységek finanszírozása alapján.

A folyamat során azt is ellenőrzik, hogy a vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek-e (erről bővebb tájékoztatás a „Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?” szakaszban található), illetve hogy tevékenységeik nem okoznak jelentős kárt más fenntarthatósági célkitűzések elérésében („A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?” szakaszban kifejtettek mentén).

Az alap nem határoz meg minimális hozzájárulást az egyes ENSZ SDG-k vagy az EU Taxonómia környezeti célkitűzései tekintetében, és a különböző célokhoz hozzájáruló befektetések aránya változhat a pénzügyi mutatók és a befektetési lehetőségek függvényében. Az alap azonban vállalja, hogy befektetéseinek legalább 2,00%-a olyan tevékenységekbe irányul, amelyek megfelelnek az EU Taxonómia szerint meghatározott technikai kritériumoknak. Ezek a befektetések hozzájárulhatnak az EU Taxonómia bármely környezeti célkitűzéséhez, ahol az EU által elfogadott technikai szabványok kerülnek alkalmazásra.

A fosszilis tüzelőanyagokhoz kapcsolódó tevékenységekben érintett vállalatokkal szembeni kitettséget az alapkezelő a Párizsi Megállapodással összhangban álló fosszilis tüzelőanyag politikája korlátozza. A stratégia alkalmazza a PAB¹ kizárásokat, valamint egyéb ágazati és értékalapú kizárásokat, továbbá nem fektet olyan vállalatokba, amelyek az alapkezelő kizárási listáján szerepelnek üzleti tevékenységük vagy magatartásuk miatt, az alapkezelő Felelős Befektetési Politikájában foglaltak szerint.

A befektetési folyamat részeként a vállalatokat abból a szempontból is szűrik, hogy megfelelnek-e a helyes vállalatirányítási elveknek.

Mindemellett az aktív párbeszéd (engagement) az alap befektetési megközelítésének egyik kulcsfontosságú és megkülönböztető eleme.

¹ A Paris-Aligned Benchmark (PAB) kizárás azt jelenti, hogy egy befektetési portfólióból vagy indexből kizárják azokat a vállalatokat, amelyek működése és szén-dioxid-kibocsátása nem felel meg a globális felmelegedés 1,5 Celsius fokra korlátozását célzó Párizsi Megállapodás előírásainak

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A mögöttes befektetési alap befektetéseinek legalább 85%-át az SFDR rendelet 2. cikkének 17. bekezdése szerint fenntarthatónak minősítik az alapkezelő saját módszertana alapján. Ez a besorolás elsősorban legalább egy ENSZ SDG-hez vagy az EU Taxonómia legalább egy környezeti célkitűzéséhez való hozzájáruláson alapul. Ugyanakkor bizonyos eszközöknél, például fedezett kötvények és a bevételek meghatározott célokra való felhasználását biztosító kötvények esetében, más mérőszámok is meghatározóak. A folyamat részeként a vállalatirányítási gyakorlatok értékelésére is sor kerül, ahogy azt a következő, „Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?” című szakasz ismerteti. Emellett ellenőrzik, hogy a vállalatok tevékenységei ne okozzanak jelentős kárt más célkitűzések elérésében, ahogy azt „A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?” című szakaszban kifejtették.

Az alap teljes befektetéseinek legalább 2,00%-a olyan tevékenységekbe irányul, amelyek az EU Taxonómiához igazodnak. Az EU Taxonómia technikai értékelési kritériumai alapján értékeli azon vállalatok tevékenységeinek Taxonómiai megfelelőségét, amelyekbe az alap befektet. A Taxonómiához igazodó tevékenységek arányát az alap teljes eszközállományára vonatkozóan számítják ki, figyelembe véve az egyes vállalatokba történő befektetések mértékét és azok Taxonómiához igazodó tevékenységeinek arányát. További részletekért kérjük tekintse meg „A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya” című szakaszt.

A Klíma- és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalap esetén ezáltal az eszközalap nettó eszközértékének legalább 80,81%-a fenntartható befektetésekbe -, valamint legalább 1,90%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekbe kerül befektetésre

A mögöttes befektetési alap az alapkezelő Párizsi Megállapodáshoz igazított fosszilis tüzelőanyag politikáját követi, amely egyértelmű küszöbértékeket határoz meg a vállalatok fosszilis energiahordozókhoz – például kitermeléshez, forgalmazáshoz vagy szolgáltatásokhoz – kapcsolódó kitétségre vonatkozóan. Ennek megfelelően az alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek jelentős mértékben érintettek ezen tevékenységekben, kivéve, ha rendelkeznek a Párizsi Megállapodással összhangban álló, dokumentált átállási stratégiával.

Ágazati és értékalapú kizárások alkalmazásával kizárják azokat a vállalatokat, amelyek nemzetközi normák súlyos megsértésében érintettek. Kizárásra kerülnek azok a vállalatok is, amelyek jelentős negatív környezeti vagy éghajlati hatással járó tevékenységekben vesznek részt – például széntüzelésű energiatermelésben, olajhomok-kitermelésben vagy sarkvidéki fúrásokban –, valamint azok, amelyek vitatott fegyverek, dohánytermékek vagy pornográf tartalmak előállításában érintettek. Az érintettség mértéke az adott tevékenység jellegétől függően mérhető például termelési volumen, forgalmazás vagy árbevétel arányában, és meghatározott küszöbértékek alapján kerül értékelésre.. Ezen túlmenően kizárásra kerülnek azon vállalatok is, amelyek az ún. Párizsi Megállapodással összhangban lévő benchmark (PAB) kizárásai (CDR (EU) 2020/1818 rendelet 12. cikk (1) bekezdés a)–g) pont) hatálya alá tartoznak.

Az alapra vonatkozó kizárások a fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzétételekben találhatók, a „Hol találók további termékspecifikus információkat online?” című szakaszban megadott linken keresztül.

A kötelező követelményeket rögzítik és folyamatosan ellenőrzik. Ezen túlmenően az alapkezelő kockázatkezelési folyamatokat működtet a pénzügyi és szabályozási kockázatok kezelésére, biztosítva a potenciális problémák megfelelő eszkalálását egy jól meghatározott irányítási struktúra keretében. Az alapkezelő alaposan átvilágítja a külső adatszolgáltatókat is az alkalmazott módszertanok tisztázása és az adatok minőségének ellenőrzése érdekében. Ugyanakkor, mivel a nem pénzügyi jelentéstételi szabályozások és szabványok gyorsan fejlődnek, az adatok minősége, lefedettsége és hozzáférhetősége továbbra is kihívást jelent, különösen a kisebb vállalatok és kevésbé fejlett piacok esetében.

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője rendelkezik egy Felelős Befektetési Politikával, amely az alapját adja a befektetési célpontként szolgáló vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatának értékeléséhez. Ehhez a politikához az alapkezelő normaalapú és vitás eseteket vizsgáló szűrési eljárásai is hozzátartoznak, amelyek célja azon vállalatok azonosítása, amelyek feltételezhetően megsértették a nemzetközi jogi előírásokat és normákat.

A szűrési folyamat középpontjában azoknak a vállalatoknak a kiszűrése áll, amelyek nem felelnek meg a helyes vállalatirányítási gyakorlat követelményeinek – például megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának elveit, az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit, az OECD iránymutatásait vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) előírásait. Ezek a keretrendszerek olyan kulcsterületeket ölelnek fel, mint a vállalatirányítás, az emberi jogok, a munkavállalói normák, a korrupció elleni fellépés és a környezeti felelősség.

Amennyiben egy vállalatot a szűrés során érintettként azonosítanak, belső értékelési folyamat indul, amely során részletesen vizsgálják az adott esetet. Ezt követően az alapkezelő Felelős Befektetési Bizottsága (Responsible Investment Committee) dönt arról, hogy a vállalatot ki kell-e zárni. A feltárt vállalatirányítási hiányosságok minden esetben beépülnek a vállalat átfogó irányítási értékelésébe.

A fenti, normaalapú szűrésen túl az alap egy további, kifejezetten a vállalatirányítás minőségét vizsgáló tesztet is alkalmaz. Ez előre meghatározott indikátorok alapján értékeli többek között a szilárd irányítási struktúrákat, a munkavállalói kapcsolatokat, az érintett személyzet javadalmazását és az adójogszabályok betartását.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	80%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, központi bankok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok (rövid kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

Az eszközalap a lent bemutatottak alapján vállal kötelezettséget a fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozóan. Amennyiben nincs kijelölt százalékarány vagy 0% szerepel, az adott befektetések stratégiaiilag ugyan relevánsak lehetnek, de az alap nem köteles folyamatosan meghatározott arányban fenntartani azokat. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője bizonyos fokú rugalmassággal rendelkezik a különböző befektetési típusok közötti allokáció tekintetében, ezért az egyes kategóriákra meghatározott minimum arányok összege nem feltétlenül egyezik meg az alap teljes befektetési arányával.

* A befektetések az eszközalap nettó eszközértékére (NAV) utalnak, amely az alap teljes piaci értéke.

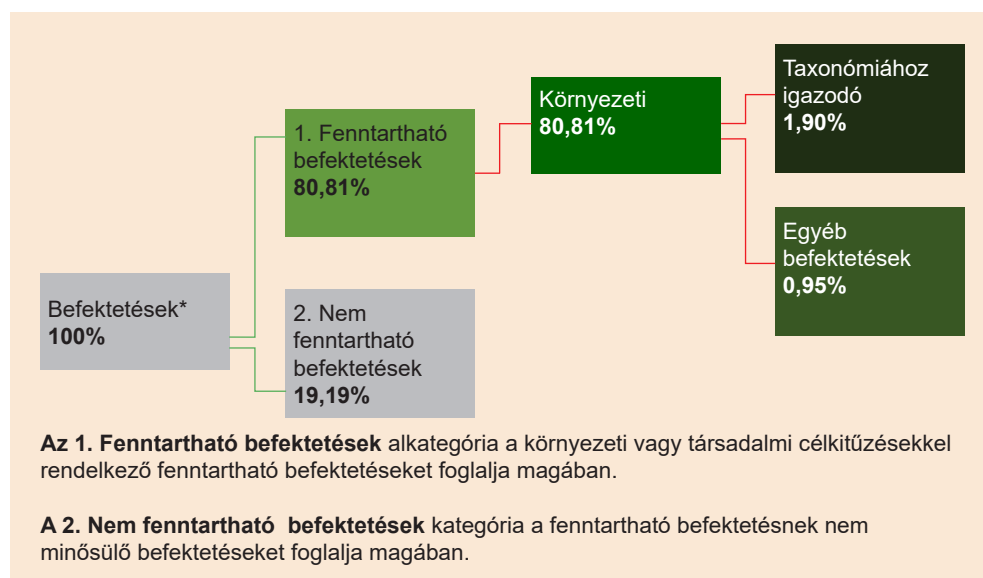
Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

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

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 áttérés 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.



● A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?

A pénzügyi termék nem alkalmaz származtatott termékeket a fenntartható befektetési cél elérésére



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

A jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján a mögöttes alap befektetéseinek legalább 2%-a igazodik az EU Taxonómiához.

Fontos megjegyezni, hogy a mögöttes alap befektetéseinek EU Taxonómiához való igazodását sem könyvvizsgálók, sem harmadik felek nem ellenőrizték. A Taxonómiai megfelelés az EU Taxonómia 3. cikkének értelmében a befektetési célú vállalatok vagy harmadik fél adatszolgáltatói által kerülhet kiszámításra és közlésre. Ezek az adatszolgáltatók értékelik, hogy a vállalatok milyen mértékben vesznek részt olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek jelentősen hozzájárulnak a környezeti célkitűzések eléréséhez, az EU Taxonómia által meghatározott technikai standardok és küszöbértékek alapján. Ezen standardok biztosítják továbbá, hogy a tevékenységek ne okozzanak jelentős kárt más fenntarthatósági célok elérésében, és megfeleljenek a minimális társadalmi biztosítékoknak.

A taxonómiai megfelelés értékelése elsősorban a vállalatok vagy kibocsátók azon árbevételének arányán alapul, amely a taxonómiához igazodó tevékenységekből származik. Jelenleg az árbevételi adatok a legmegbízhatóbb mutatók, figyelembe véve mind a minőségi, mind az elérhetőségi kritériumokat. Az adatokat vállalati jelentésekből vagy kijelölt adatszolgáltatóktól szerzik be „best effort” alapon. A kellő gondosságra, az adatok forrásaira és feldolgozására vonatkozó további információk elérhetők az alapkezelő weboldalán a fenntarthatósággal kapcsolatos információk között, ami elérhető a „Hol találhatok további termékspecifikus információkat az interneten?” szakaszban található linken keresztül.

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.

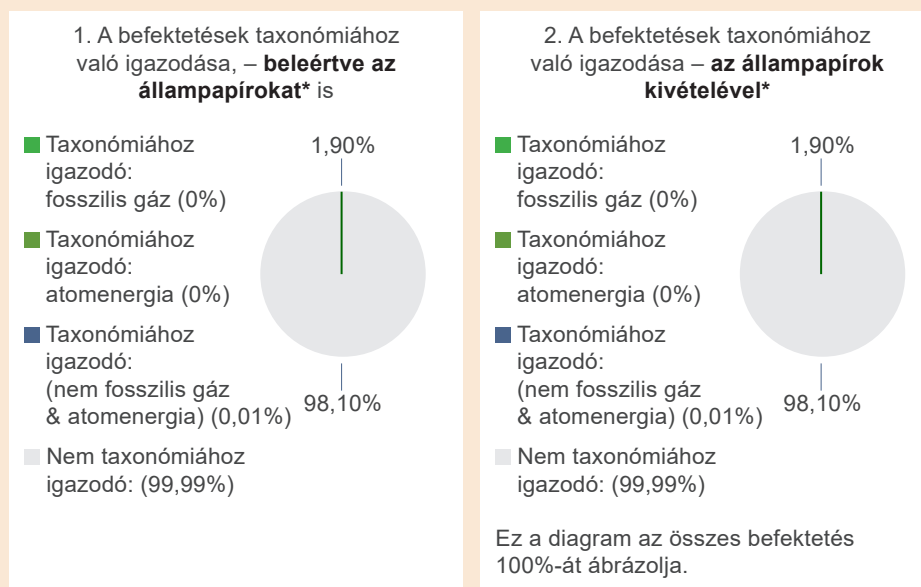
A befektetési célú vállalatok tevékenységeinek taxonómiai megfelelőségi értékelése mellett az alapkezelő fenntartható befektetési besorolási rendszerének részét képező DNSH értékelést is alkalmazzák a vállalatok értékelése során.

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

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

A fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához („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 az atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységeire vonatkozó teljes kritériumrendszert az EU 2022/1214 bizottsági felhatalmazáson alapuló rendelet határozza meg.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális 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.*



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

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya**

Az eszközalap mögöttes alapjának kezelője a következők szerint nyilatkozott: jelenleg nincs meghatározva minimális részarány az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan.



Olyan környezeti szempontból fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Azoknak a befektetéseknek a minimális aránya, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek, de nem igazodnak az EU Taxonómiához, 1%, amely az „Egyéb befektetések” kategóriában szerepel „A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya” című szakaszban található grafikonon.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk, és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani, többek között, a devizaárfolyam kockázatok fedezését és a likviditáskezelést. Ezekre a befektetésekre is vonatkoznak a minimális környezeti és társadalmi előírások, amelyek célja a nemzetközi szankciók hatálya alá eső vállalatok és kibocsátók kizárása, valamint azoknak az entitásoknak a mellőzése, amelyek nemzetközi normákat súlyosan sértenek.



A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet a fenntartható befektetési célkitűzés teljesítését mérő referenciamutatóként?

Jelenleg nem került kijelölésre konkrét index referenciamutatóként annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa elérni kívánt fenntartható befektetési célkitűzéshez.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Az eszközalapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

- Fenntarthatósággal kapcsolatos időszakos jelentés az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában („Tájékoztatás eszközalapokról: az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti időszakos jelentés” c. szakaszban):
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
- Fenntarthatósággal kapcsolatos weboldali közzététel az egyes befektetési egységekhez kötött életbiztosítási termékekhez választható eszközalapok vonatkozásában:
https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#fenntarthatosagi-kozzetetelek

A mögöttes alapra vonatkozó további termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

<https://www.nordea.lu/>

A fenti szakaszokban említett további információk itt találhatók:

<https://www.nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures>
https://www.nordea.lu/documents/esg--ri-policy/ESG-RI-PL_eng_INT.pdf
https://www.nordea.lu/documents/nordea-exclusion-list/NEL_eng_INT.pdf
https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf