

„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 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:
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 0,91%-a olyan fenntartható befektetésekbe 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 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** ezen szempontokat azáltal érvényesíti, hogy kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt. 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 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 0,91%-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, amelyek teljesülését az alap a pénzügyi év végén jelentésben rögzített fenntarthatósági mutatók alapján a következők szerint méri:

- 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 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 eléréseért.
- 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 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 igyekszik.
 Azok a kibocsátók, amelyek csak
 - d) elkötelezték magukat a nettó zéró irányába, vagy
 - e) nem ebbe az irányba haladnak
 nem 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.

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 a PAI-mutatókat az alábbi módon veszi 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.

Az alapkezelő a következő lépéseket teszi a PAI-mutatók értékelése során:

- Küszöbértékeket határoz meg, 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 (üggyevezett vitás esetek). Az alapkezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, akik nem felelnek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Súlyozza az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint az egyes mutatókat, és ez alapján számítja ki a kibocsátók DNSH-összpontszámát. 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

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

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: hosszú távú tökenövekedés elérése, az euróban számított középtávú 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 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 >10%-a fegyverekből vagy katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - bevételekük >10%-a erőművi szénbányászatból származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételekük >20%-a szénből származik,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételekük >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Állampapírok esetében kizárásra kerülnek a Freedom House „Not Free” besorolású országai. A kizárási lista legalább félévente frissül, külső adatszolgáltatókra és belső elemzésekre támaszkodva. Szükség esetén az alapkezelő belső döntéshozó testülete felülbírálnak az adatokat.

1. Pozitív kiválasztás: ESG-pontszám: A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő a saját ESG-értékelési rendszerében magasabb pontszámot elérő kibocsátókat választja ki.
 - Értékelés: 0–4 skálán (ahol 0 a legalacsonyabb -, és 4 a legmagasabb érték) évente legalább kétszer felülvizsgálva.
 - Legalább 90% a portfólióból ESG-pontszámmal rendelkezik.
 - Emberi jogi jogsértés esetén a pontszám automatikusan 0-ra csökken.
 - Befektetés csak 1 vagy annál magasabb pontszám esetén történik.

Az értékelés során a külső adatokat belső, szektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki.

2. Fenntarthatósági vállalások:
 - $\geq 0,95\%$ fenntartható befektetés arány
 - $\geq 0,01\%$ EU Taxonómiának megfelelő befektetés

● **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: 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 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.

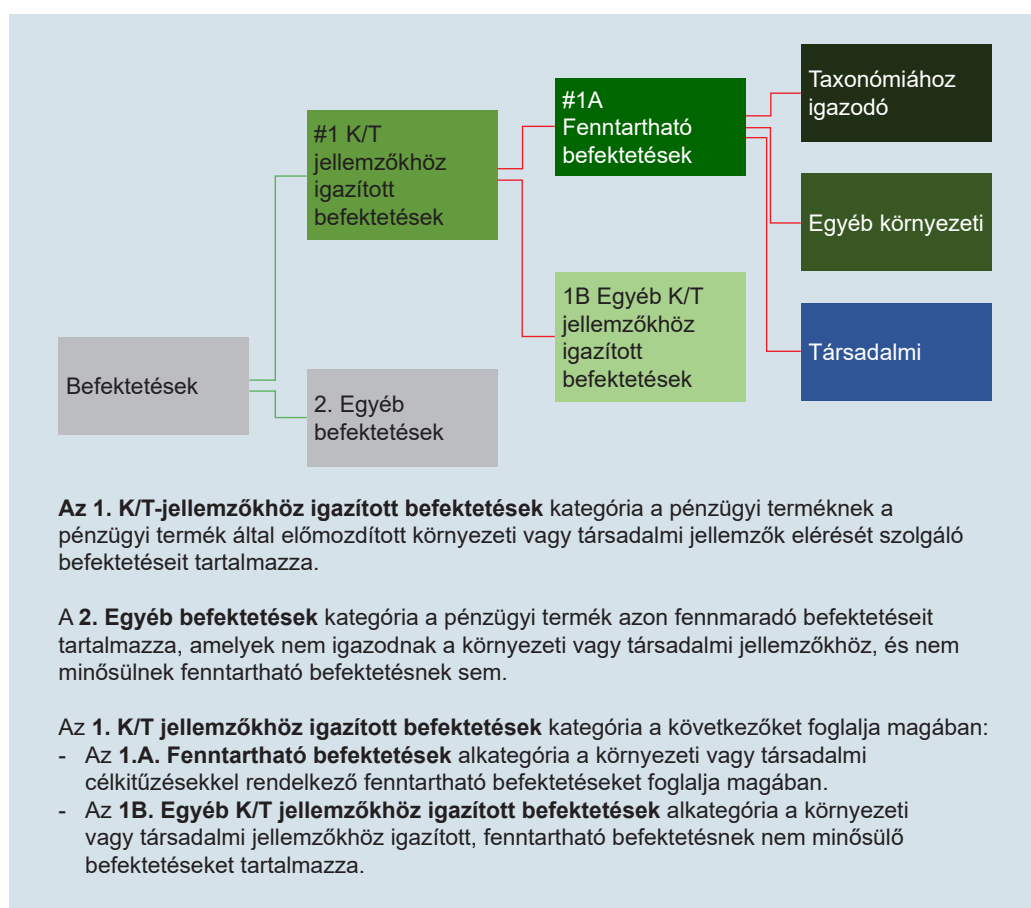
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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 befektetési között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). A befektetésialap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi, vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. Az alap legalább 0,95%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására. Miközben az alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 1%) szabadon kezelhetők.

Ezek mentén a Biztonságos Kötvény Euró eszközalap befektetési között minimum 86,37%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök, az eszközalap befektetéseinek legalább 0,91%-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 környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?**

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,01%. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője értékeli az adatok minőségét, mely nem kerül hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik fél által. Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő módszertan a taxonómiához igazodó tevékenységek részarányának meghatározására államkötvények esetén. A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya az árbevételben való részarányon alapul. A taxonómiával kapcsolatos adatok egyes esetekben a vállalatok által az EU Taxonómiának megfelelően közzétett adatokon alapulnak. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé adatokat, az adatszolgáltató a taxonómiakonform adatokat más, elérhető, egyenértékű nyilvános adatokból vezeti le.

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

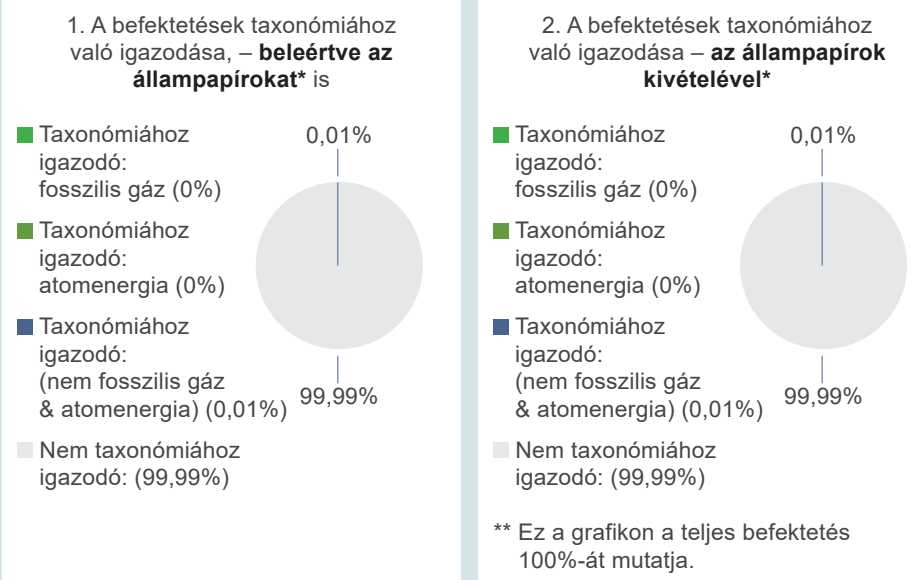
Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.

● **A 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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 1,00%).



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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 1,00%).



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?

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

B) EKE - Európai Kötvény Euró eszközalap

Fenntartható befek-

tetés: 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:

EKE - Európai 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: ____ %

☐ 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 **1,89%-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** ezen szempontokat azáltal érvényesíti, hogy kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt. 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 1,89%-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, amelyek teljesülését az alap a pénzügyi év végén jelentésben rögzített fenntarthatósági mutatók alapján a következők szerint méri:

- 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 értékelt eszközök esetében kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek belső pontszáma 1 vagy annál magasabb.
- 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.

A fenntartható befektetések hozzájárulása az egyes kibocsátók üzleti tevékenységéből adódik. Ennek során a kibocsátók egyes üzleti tevékenységeit hozzárendelik az SDG-k céljaihoz vagy alcéljaihoz, illetve a Taxonómia céljaihoz. Hogy egy adott kibocsátó adott üzleti tevékenysége pontosan mely célokhoz járul hozzá, többek között attól a szektortól függ, amelybe az adott tevékenység tartozik

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 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 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.

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 a PAI-mutatókat az alábbi módon veszi 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.

Az alapkezelő a következő lépéseket teszi a PAI-mutatók értékelése során:

- Küszöbértékeket határoz meg, 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.
- Súlyozza az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint az egyes mutatókat, és ez alapján számítja ki a kibocsátók DNSH-összpontszámát. 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. 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 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 befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrő.

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.

Közvetlen befektetések kizártak olyan állami kibocsátók értékpapírjaiba, amelyeket a Freedom House index „Not free” (nem szabad) kategóriába sorol. A kizárási lista legalább félévente frissül, külső adatszolgáltatókra és belső elemzésekre támaszkodva. Szükség esetén az alapkezelő belső döntéshozó testülete felülbíráhatja az adatokat

2. Pozitív kiválasztás: ESG-pontszám: A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő a saját ESG-értékelési rendszerében magasabb pontszámot elérő kibocsátókat választja ki.

- Értékelés: 0–4 skálán (ahol 0 a legalacsonyabb -, és 4 a legmagasabb érték) évente legalább kétszer felülvizsgálva.
- Legalább 90% a portfólióból ESG-pontszámmal rendelkezik.
- Emberi jogi jogsértés esetén a pontszám automatikusan 0-ra csökken.
- Befektetés csak 1 vagy annál magasabb pontszám esetén történik.

Az értékelés során a külső adatokat belső, szektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki.

3. Fenntarthatósági vállalások:

- $\geq 2,00\%$ fenntartható befektetés arány
- $\geq 0,01\%$ EU Taxonómiának megfelelő befektetés

● **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: 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 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.

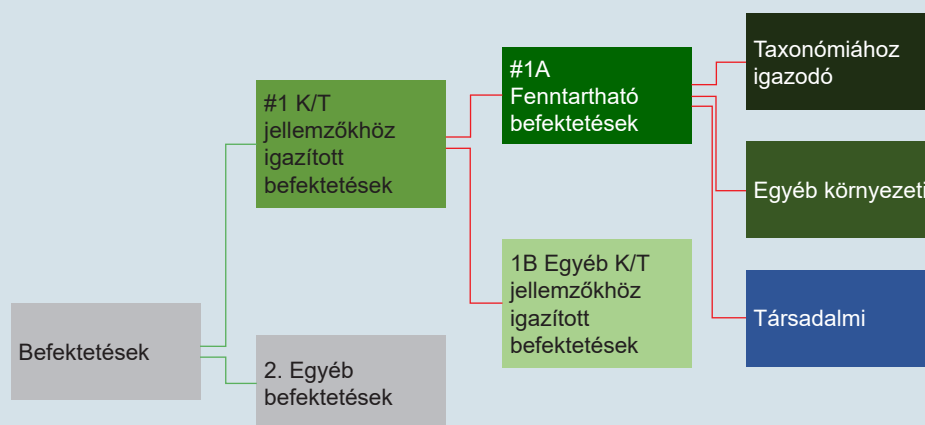
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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 befektetéseinek között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). Az alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi, vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. Az alap legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosításáért. Miközben az alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 1%) szabadon kezelhetők.

Ezek mentén a Biztonságos Kötvény Euró eszközalap befektetéseinek között minimum 84,93%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök, az eszközalap befektetéseinek legalább 1,89%-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 környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?**

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,01%. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője értékeli az adatok minőségét, mely nem kerül hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik fél által. Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő módszertan a taxonómiához igazodó tevékenységek részarányának meghatározására államkötvények esetén. A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya az árbevételben való részarányon alapul. A taxonómiával kapcsolatos adatok egyes esetekben a vállalatok által az EU Taxonómiának megfelelően közzétett adatokon alapulnak. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé adatokat, az adatszolgáltató a taxonómiakonform adatokat más, elérhető, egyenértékű nyilvános adatokból vezeti le.

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

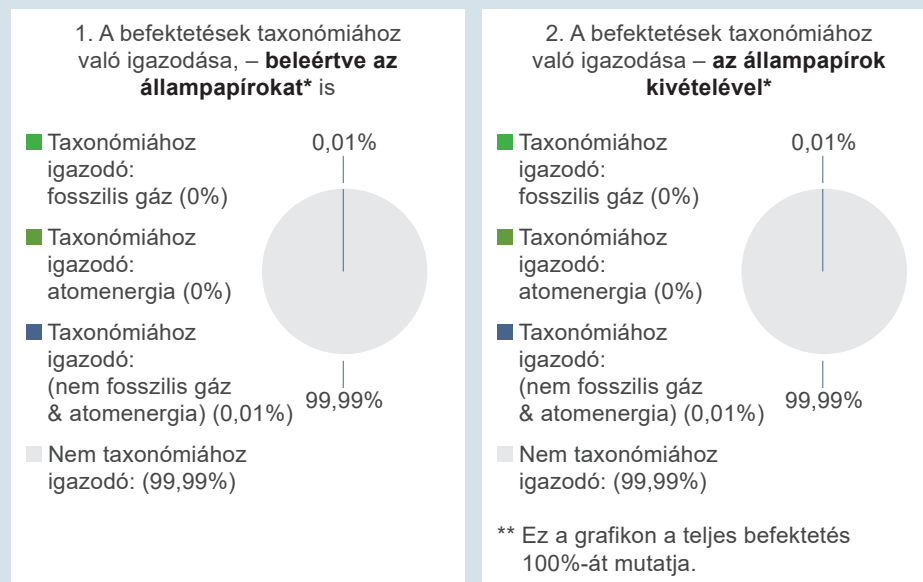
Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.

● **A 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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 2,00%).



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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 2,00%).



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?

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

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: ____ %	☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel a befektetések legalább 20%-a olyan fenntartható befektetésekbe 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
☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____ %	☐ 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 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):

- Első lépésként** ezen szempontokat azáltal érvényesíti, hogy kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt. 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 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 47,09%-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, amelyek teljesülését az alap a pénzügyi év végén jelentésben rögzített fenntarthatósági mutatók alapján a következők szerint méri:

- 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 kezelője 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 zero 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 zero kibocsátási pálya felé halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zero 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 zero 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 kezelője 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 a PAI-mutatókat az alábbi módon veszi 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.

Az alapkezelő a következő lépéseket teszi a PAI-mutatók értékelése során:

- Küszöbértékeket határoz meg, 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.
- Súlyozza az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint az egyes mutatókat, és ez alapján számítja ki a kibocsátók DNSH-összpontszámát. 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 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 szénelapú 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 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),
 - bevételük >10%-a fegyverekből vagy katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - bevételük >1%-a erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételük >20%-a szénből származik,
 - bevételük >10%-a kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - bevételük >50%-a földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából származik,
 - bevételük >50%-a olyan villamosenergia-termelésből származik, amelynek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh értéket,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételük >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik,
 - bevételük >5%-a az alábbi ágazatok valamelyikéből származik: (i) alkohol, (ii) szerencsejáték, vagy (iii) pornográfia.

Állampapírok esetében kizárára kerülnek a Freedom House „Not Free” besorolású országai. A kizárási lista legalább félévente frissül, külső adatszolgáltatókra és belső elemzésekre támaszkodva. Szükség esetén az alapkezelő belső döntéshozó testülete felülbírálnak az adatokat.

1. Pozitív kiválasztás: ESG-pontszám: A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő a saját ESG-értékelési rendszerében magasabb pontszámot elérő kibocsátókat választja ki.
 - Értékelés: 0–4 skálán (ahol 0 a legalacsonyabb -, és 4 a legmagasabb érték) évente legalább kétszer felülvizsgálva.
 - Legalább 90% a portfólióból ESG-pontszámmal rendelkezik.
 - Legalább 75% a portfólióból ≥ 2-es belső pontszámú kibocsátó ill. legfeljebb 25% a portfólióból 1,25–2 közötti pontszámú kibocsátó
 - Emberi jogi jogsértés esetén a pontszám automatikusan 0-ra csökken.

Az értékelés során a külső adatokat belső, szektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki. Az alapkezelőnek az 1. és 2. lépést úgy kell alkalmaznia, hogy a befektetési univerzum legalább 20%-kal szűküljön a tájékoztatóban meghatározott, befektetésre alkalmas kibocsátók számához képest.

2. Fenntarthatósági vállalások:

- $\geq 50\%$ fenntartható befektetés arány
- $\geq 0,01\%$ EU Taxonómiának megfelelő befektetés
- a vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, szegényített urán és nukleáris fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok,
- olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,
- olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik,
- olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,
- a dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Az eszközök nem fektethetők olyan kibocsátók részvényeibe, amelyek bevételeinek több mint 5%-a származik I. alkohol, II. fegyverkezés, III. szerencsejáték és IV. pornográfia ágazatokból.

Az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező állampapír-kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárásra kerülnek.

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

● **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: 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 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.



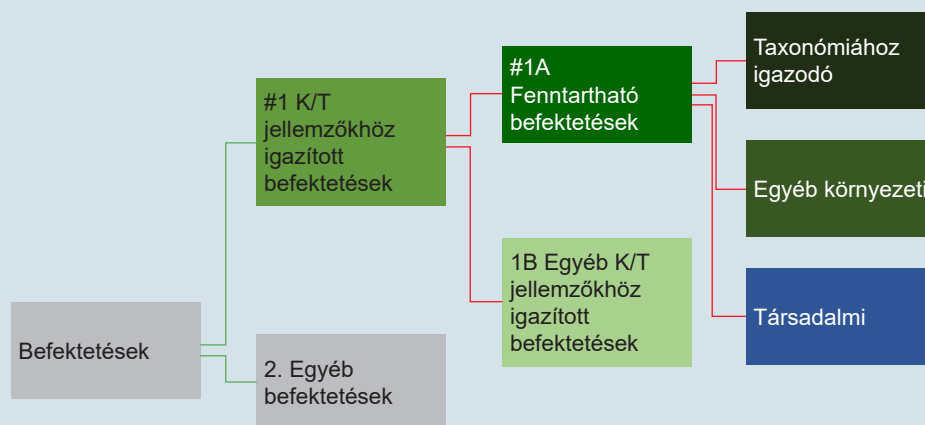
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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).

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, pénzpiaci alap, likviditási alap)	0%	5%	20%



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 befektetéseinek között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). Az alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi, vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. Az alap legalább 50%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására. Miközben az alap nem tud kötelező érvényű vállalat tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 50%) szabadon kezelhetők.

Ezek mentén a Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap befektetéseinek között minimum 84,77%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 47,09%-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 környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,01%. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője értékeli az adatok minőségét, mely nem kerül hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik fél által. Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő módszertan a taxonómiához igazodó tevékenységek részarányának meghatározására államkötvények esetén. A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya a bevételben való részarányon alapul, mivel a jelenleg elérhető adatok a tőkekiadások vagy a működési költségek arányában hiányosak. Jelenleg a vállalatok kevés esetben jelentenek taxonómiához igazodó adatokat. Az adatszolgáltató így a taxonómiához igazított adatokat más, nyilvánosan elérhető hasonló adatok felhasználásával határozta meg.

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

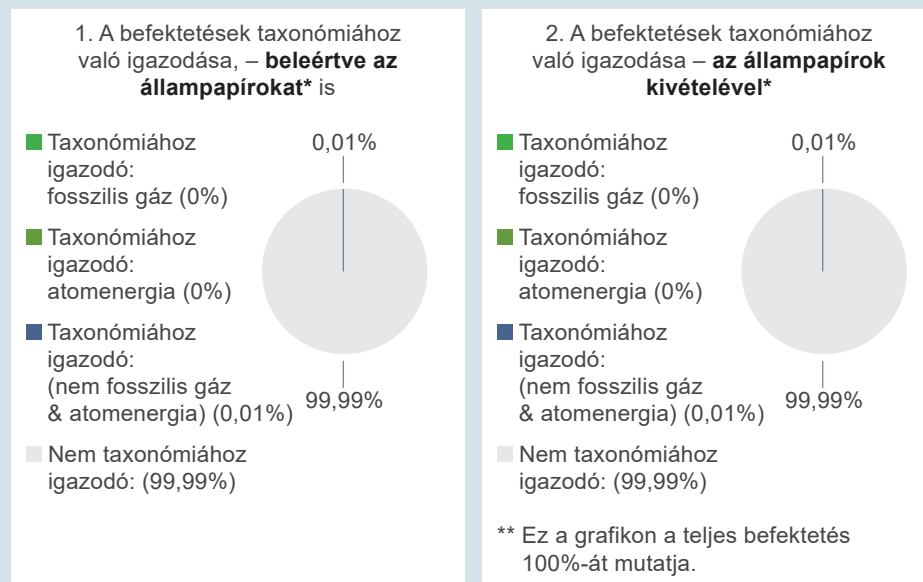
- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

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.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhöz 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.

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 kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 50%).



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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 50%).



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.

Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?

Az eszközalap fenntartható referenciaindexet használ, amely azonban nem teljesen igazodik az általa támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz. A referenciaindex a kategóriájában a legjobb ESG-kritériumokon alapuló megközelítés. A szűrési és kizárási kritériumok eltérnek az eszközalap befektetési stratégiájától.

Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?

A befektetési stratégia nem kerül folyamatos összehangolásra a referenciaérték módszertanával, mivel a referenciaérték szűrési és kizárási kritériumai eltérhetnek az eszközalap befektetési stratégiájától.

Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?

A benchmark az index kialakításakor az ESG-kritériumokon alapuló, legjobb megközelítést alkalmaz.

Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?

A benchmark módszertanának részletei megtalálhatók a <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-dj-sustainability-indices.pdf> vagy a www.spglobal.com oldalon.



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

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 A termék LEI kóddal nem rendelkezik eszközalap

Jogalany-azonosító:

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 13,41%-a olyan fenntartható befektetésekbe 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
☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____ %	☐ 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 alap a környezeti vagy társadalmi (ezen belül az emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontokat az alábbi módokon érvényesíti (az üzleti magatartási szempontok nem alkalmazandóak állami kibocsátók esetén):

- Első lépésként** ezen szempontokat azáltal érvényesíti, hogy kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt. 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 lehetőségek közül 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 13,41%-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, amelyek teljesülését a befektetési a pénzügyi év végén jelentésben rögzített fenntarthatósági mutatók alapján a következők szerint méri:

- 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 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 zero 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 zero kibocsátási pálya felé halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zero 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 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.



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 tiszteltetésével, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

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

A káros hatásokra vonatkozó mutatók vagy a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon, kerülnek figyelembe vételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

A mögöttes befektetési alap a PAI-mutatókat az alábbi módon veszi figyelembe:

- Kizárással 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.

Az alapkezelő a következő lépéseket teszi a PAI-mutatók értékelése során:

- Küszöbértékeket határoz meg, 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 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.
- Súlyozza az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint az egyes mutatókat, és ez alapján számítja ki a kibocsátók DNSH-összpontszámát. 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 megfélemlési szakértőkből áll – döntése alapján felülríthatja 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

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. 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 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 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 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),
 - bevételük >10%-a fegyverekből vagy katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - bevételük >1%-a erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - a közműszektorban működnek és bevételük >20%-a szénből származik,
 - bevételük >10%-a kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából származik,
 - bevételük >50%-a földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából származik,
 - bevételük >50%-a olyan villamosenergia-termelésből származik, amelynek üvegházhatásúgáz-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh értéket,
 - részt vesznek dohánytermékek előállításában, vagy bevételük >5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Állampapírok esetében kizárásra kerülnek a Freedom House „Not Free” besorolású országai. A kizárási lista legalább félévente frissül, külső adatszolgáltatókra és belső elemzésekre támaszkodva. Szükség esetén az alapkezelő belső döntéshozó testülete felülbíráhatja az adatokat.

1. Pozitív kiválasztás: ESG-pontszám: A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő a saját ESG-értékelési rendszerében magasabb pontszámot elérő kibocsátókat választja ki.
 - Értékelés: 0–4 skálán (ahol 0 a legalacsonyabb -, és 4 a legmagasabb érték) évente legalább kétszer felülvizsgálva.
 - Legalább 70% a portfólióból ESG-pontszámmal rendelkezik.
 - Emberi jogi jogsértés esetén a pontszám automatikusan 0-ra csökken.
 - Kötvényekbe történő befektetés csak 1 vagy annál magasabb pontszám esetén történik, ill. részvények esetén a befektetések legalább 80%-a is ilyen minőségű.

Össességében az alapkezelő köteles az alap eszközeinek legalább 80%-át olyan közvetlen értékpapírokba vagy SFDR-célapokba fektetni, amelyek rendelkeznek belső pontszámmal. Az értékelés során a külső adatokat belső, szektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki. Az alapkezelőnek az 1. és 2. lépést úgy kell alkalmaznia, hogy a befektetési univerzum legalább 20%-kal szűküljön a tájékoztatóban meghatározott, befektetésre alkalmas kibocsátók számához képest.

Az értékelés során a külső adatokat belső, szektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki.

2. Fenntarthatósági vállalások:

- ≥15% fenntartható befektetés arány
- ≥0,01% EU Taxonómiának megfelelő befektetés

● **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 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 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.

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

Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

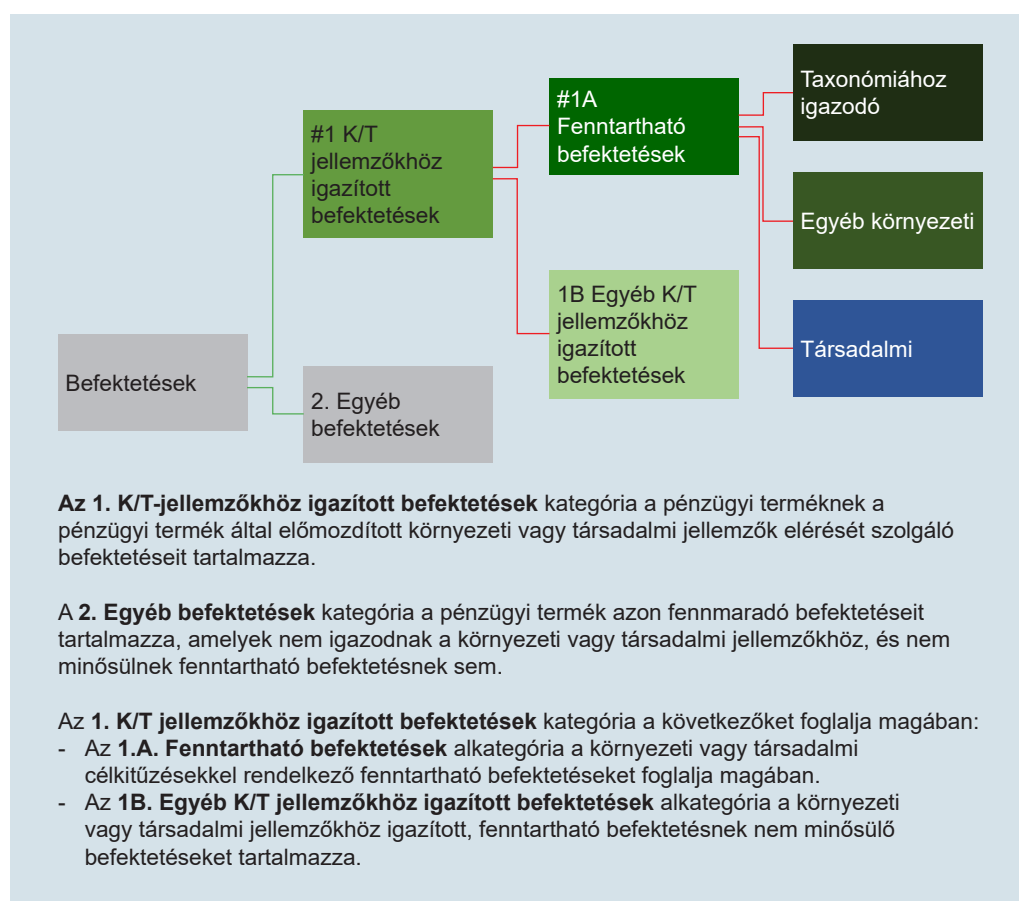
Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	80%	95%	100%
Globális fejlett és fejlődő országok kibocsátóinak 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%

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 befektetéseit között minimum 80%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). Az alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító befektetéseket helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására. Miközben az alap nem tud kötelező érvényű vállalást tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 15%) szabadon kezelhetők.

Ezek mentén az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró eszközalap befektetéseit között minimum 71,54%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 13,41%-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 EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik.

A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,01%. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője értékeli az adatok minőségét, mely nem kerül hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik fél által. Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő módszertan a taxonómiához igazodó tevékenységek részarányának meghatározására államkötvények esetén. A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya az árbevételben való részarányon alapul. A taxonómiával kapcsolatos adatok egyes esetekben a vállalatok által az EU Taxonómiának megfelelően közzétett adatokon alapulnak. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé adatokat, az adatszolgáltató a taxonómiakonform adatokat más, elérhető, egyenértékű nyilvános adatokból vezeti le.

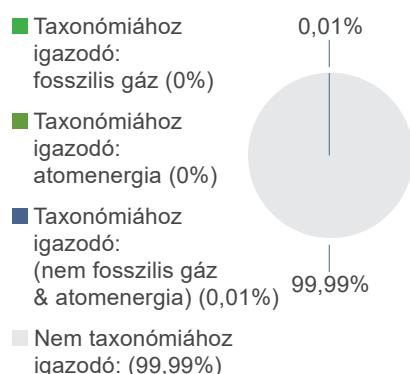
● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

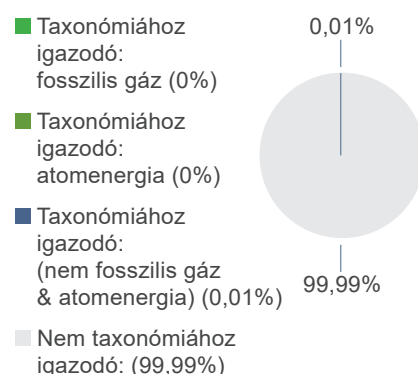
A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet vállalatokba amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott 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 alapkezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására, az ilyen befektetések hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 15%).



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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 15%).



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?

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

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 **17,84%-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 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** ezen szempontokat azáltal érvényesíti, hogy kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt. 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 17,84%-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, amelyek teljesülését a befektetési alap a pénzügyi év végén jelentésben rögzített fenntarthatósági mutatók alapján a következők szerint méri:

- 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 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 zero 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 zero kibocsátási pálya felé halad, ha:
 - a) már elérte a nettó zero 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 zero 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.

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 a PAI-mutatókat az alábbi módon veszi 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.

Az alapkezelő a következő lépéseket teszi a PAI-mutatók értékelése során:

- Küszöbértékeket határoz meg, 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.
- Súlyozza az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint az egyes mutatókat, és ez alapján számítja ki a kibocsátók DNSH-összpontszámát. 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, 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. 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 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 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 tökenövekedést elérése 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, 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),
 - 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 forgalmazásából származik.

Állampapírok esetében kizárásra kerülnek a Freedom House „Not Free” besorolású országai. A kizárási lista legalább félévente frissül, külső adatszolgáltatókra és belső elemzésekre támaszkodva. Szükség esetén az alapkezelő belső döntéshozó testülete felülbíráhatja az adatokat.

2. Pozitív kiválasztás: ESG-pontszám: A fennmaradó befektetési univerzumból az alapkezelő a saját ESG-értékelési rendszerében magasabb pontszámot elérő kibocsátókat választja ki.
 - Értékelés: 0–4 skálán (ahol 0 a legalacsonyabb -, és 4 a legmagasabb érték) évente legalább kétszer felülvizsgálva.
 - Legalább 70% a portfólióból ESG-pontszámmal rendelkezik.
 - Emberi jogi jogsértés esetén a pontszám automatikusan 0-ra csökken.
 - Kötvényekbe történő befektetés csak 1 vagy annál magasabb pontszám esetén történik, ill. részvények esetén a befektetések legalább 80%-a is ilyen minőségű.

Össességében az alapkezelő köteles az alap eszközeinek legalább 80%-át olyan közvetlen értékpapírokba vagy SFDR-célalapokba fektetni, amelyek rendelkeznek belső pontszámmal. Az értékelés során a külső adatokat belső, sektorspecifikus súlyozással és kvalitatív elemzéssel egészítik ki. Az alapkezelő-nek az 1. és 2. lépést úgy kell alkalmaznia, hogy a befektetési univerzum legalább 20%-kal szűküljön a tájékoztatóban meghatározott, befektetésre alkalmas kibocsátók számához képest.

3. Fenntarthatósági vállalások:

- 20% fenntartható befektetés arány
- $\geq 0,01\%$ EU Taxonómiának megfelelő befektetés

● **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 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 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.

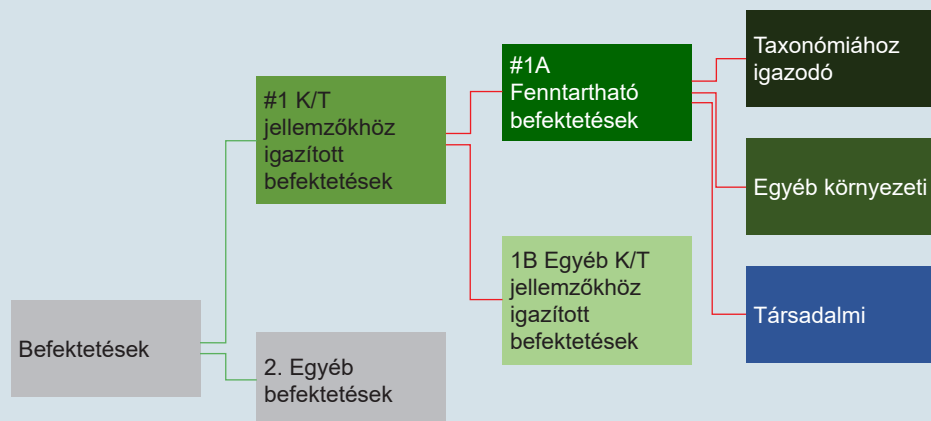
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzpiaci 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%

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 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.

elenleg az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetése között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök (a készpénzt és a nem minősített származtatott eszközöket kivéve). Az alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi, vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. Az alap legalább 0,95%-át fenntartható befektetésekké helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az alapkezelő nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására. Miközben az alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 1%) szabadon kezelhetők.

Ezek mentén az Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap befektetése között minimum 71,35%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök; az eszközalap legalább 17,84%-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 EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,01%. A taxonómiával kapcsolatos adatok egy külső adatszolgáltatótól származnak. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője értékeli az adatok minőségét, mely nem kerül hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik fél által. Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre megfelelő módszertan a taxonómiához igazodó tevékenységek részarányának meghatározására államkötvények esetén. A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya az árbevételben való részarányon alapul. taxonómiával kapcsolatos adatok egyes esetekben a vállalatok által az EU Taxonómiának megfelelően közzétett adatokon alapulnak. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé adatokat, az adatszolgáltató a taxonómiakonform adatokat más, elérhető, egyenértékű nyilvános adatokból vezeti le.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

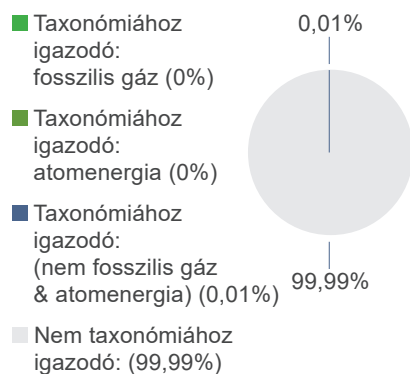
☐ Atomenergiába

☒ Nem

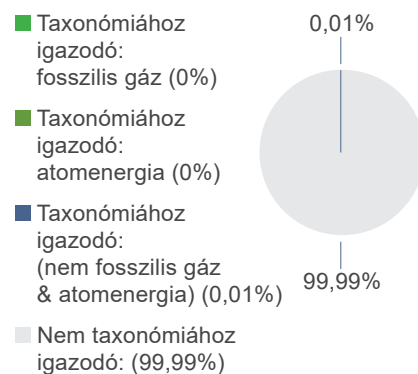
A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia részeként befektethet vállalatokba amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott 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 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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min. 20%).



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 hozzárendelhetők a pénzügyi termék fenntartható befektetésekre vonatkozó, nyilvánosan közzétett teljes kötelezettségvállalásán belül (min.20%).



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, 2025. november 29.

„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

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: 85%

☒ 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 fenntarthatósági célkitűzéssel a befektetések legalább ____ %-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

☐ 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**.

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 pénzügyi termék milyen fenntartható befektetési célkitűzést követ?

Az eszközalap 2024. októberében indult, és eszközeinek jelentős hányadát egy mögöttes befektetési alapba helyezi, így fenntarthatósági jellemzőit alapvetően a mögöttes befektetési alap teljesítménye határozza meg. A mögöttes befektetési alap jelentési időszaka a teljes naptári évre (január 1. – december 31.) terjed ki, ezért az eszközalap tényleges működése a 2024. év tekintetében az utolsó negyedévre (október–december) korlátozódik. Mivel az eszközalap a tárgyidőszak jelentős részében még nem működött, továbbá induló, növekedési szakasza miatt portfóliójában a készpénz- és likvid eszközök aránya átmenetileg meghaladhatja a tájékoztatóban rögzített célarányt, arányosítás nem történik. Ennek megfelelően a 2024. évre vonatkozó SFDR RTS III. cikk szerinti közzététel teljes mértékben a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági tájékoztatóján alapul.

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 alapkezelő a fenntartható befektetési célkitűzés elérésének mérésére az alábbi mutatókat használja:

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 befektetésekben 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 befektetésekhez 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?**

A fenntartható befektetések azonosítási folyamatának részeként az alap kezelőjének nyilatkozata alapján a vállalatokat átvizsgálják annak biztosítása érdekében, hogy tevékenységük ne okozzon jelentős kárt (Do No Significant Harm, DNSH-teszt) más társadalmi vagy környezeti célkitűzésben. A DNSH-teszt során a PAI (Principal Adverse Impact, azaz főbb káros hatások) mutatóit használják fel, hogy azonosítsák és kizárják azon vállalatokat, amelyek nem felelnek meg az előírt küszöbértékeknek.

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

A DNSH-teszt, mint a fenntartható befektetések meghatározására szolgáló módszertani eszköz, feltárja a negatív szélsőértékeket és a PAI mutatók alapján mért alulteljesítést¹.

¹ A DNSH-teszt elvégzéséhez szükséges PAI mutatók adatai külső adatforrásokból kerülnek beszerzésre.

Az alapkezelő a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének szabályozási technikai standardjai (SFDR RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában felsorolt PAI mutatókat veszi figyelembe. Jelenleg az alább felsorolt mutatókhoz állnak rendelkezésre releváns adatok, de ahogy a rendelkezésre álló adatok minősége és elérhetősége javul, további mutatók is bevonásra kerülhetnek a vizsgálatba.

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók:

- PAI 1: Üvegházhatású gázok kibocsátása
- PAI 7: A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- PAI 8: Vízbe történő kibocsátások
- PAI 9: A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatók:

- PAI 10: Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek való kitettség
- illetve: Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma

Azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg az alapkezelő által meghatározott küszöbértékeknek, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Ez magában foglalja azokat a vállalatokat, amelyek súlyos emberi jogi incidensekben érintettek, biológiai sokféleséggel kapcsolatos súlyos vitákban vesznek részt, vagy megsértik az ENSZ Globális Megállapodása elveit és az OECD irányelveit. Bizonyos esetekben, ha egy vállalat nem felel meg egy vagy több PAI mutatónak, akkor az ilyen vállalat által kibocsátott, meghatározott célú értékpapírok fenntarthatónak tekinthetők, ha az értékpapírok kibocsátásából származó bevételeket olyan tevékenységek finanszírozására fordítják, amelyek mérséklik a vállalat DNSH-teszten való megfelelésének hiányát.

Azok a vállalatok szintén nem felelnek meg a DNSH-teszt követelményeinek, amelyek az üvegházhatású gázok kibocsátásában, a vízbe történő kibocsátásokban vagy a veszélyes hulladék kezelésében a legrosszabb teljesítők közé tartoznak. Ezen túlmenően, azok a vállalatok, amelyek bevételek bármely hányadát nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokból generálják, nem felelnek meg a DNSH teszt kritériumainak. Azok a vállalatok, amelyek bevételek több mint 5%-át hagyományos fosszilis tüzelőanyagokból, vagy több mint 50%-át a fosszilis tüzelőanyag iparághoz kapcsolódó szolgáltatásokból szerzik, csak akkor felelnek meg a DNSH-tesztnek, ha az EU Párizsi Megállapodással összhangban álló éghajlattal kapcsolatos kizárási kritérium értékét nem éri el. Ezek a küszöbértékek a következők: 1% a szén esetében, 10% a kőolaj esetében, 50% a földgáz és a fosszilis tüzelőanyag alapú villamosenergia-termelés esetében. Emellett rendelkezniük kell egy hiteles és átfogó klímaátállási tervvel is. Az alap kezelőjének a Párizsi Megállapodáshoz Igazított Fosszilis Tüzelőanyag Politikája ismerteti azokat a kritériumokat, amelyek alapján azonosításra kerülnek a hiteles átállási tervvel rendelkező vállalatok. További információkat a *„Hol található további termékspecifikus információ az interneten?”* szakaszban található linken keresztül talál.

Az alap befektetési univerzumának további kizárásai a negatív externáliák minimalizálása érdekében alkalmazott korlátozások, amelyek célja, hogy elkerüljék azokat a vállalatokat, amelyek részt vesznek termikus szén vagy az olajhomok kitermelésében, az északi sarki olajfúrásban, vitatott fegyverek előállításában, vagy a pornográfia iparágban.

Az alap kizárási politikája részletesen a *„Melyek azok a kötelező elemek, amelyeket a fenntartható befektetési cél eléréséhez alkalmazott befektetési stratégia során figyelembe vesznek?”* című szakaszban található.

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

A fenntartható befektetések azonosítási folyamatának részeként biztosítják, hogy ezek a befektetések összhangban legyenek az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveivel. Ezt az összhangot az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és az OECD irányelvek megsértésének mutatója alapján igazolják.



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

☒ Igen, az alapkezelő a saját kvantitatív eszközeivel értékeli a befektetési univerzumának (elsősorban a közvetlen befektetések) 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. Az egyes PAI indikátorok figyelembevétele az adatok rendelkezésre állásától függ, és a használt indikátorok a rendelkezésre álló adatok minőségének és elérhetőségének javulásával változhatnak. Az éves jelentésben elérhetők a legfontosabb káros hatásokra vonatkozó információk.

☐ Nem



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

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

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 megfelelősségi kritérium alkalmazásával. Ez a kritérium vizsgálja, hogy a vállalatok hozzájárulnak-e az ENSZ SDG-k legalább egyikéhez, vagy az EU Taxonómia legalább egy környezeti célkitűzéséhez, amint azt az alap fenntarthatósági befektetési célkitűzései rögzítik, 20%-os minimum küszöbérték mellett. Ez a hozzájárulás mérhető az árbevétel, a tőkekiadások vagy a működési költségek arányában. 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 jó 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 alapja 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 befektetéseinek legalább 2%-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.

Az alap befektetési stratégiája szektor-specifikus és értékalapú kizárásokat integrál, és kizárja azon vállalatokat, amelyek az alapkezelő által meghatározott üzleti tevékenységük vagy magatartásbeli okok alapján kizárási listára kerültek. Ezzel kapcsolatban további részletekért kérjük tekintse meg az alapkezelő felelős befektetési politikáját, amely elérhető a „*Hol található további termékspecifikus információ az interneten?*” szakaszban található linken keresztül. A fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységekben érintett vállalatokban lévő kitettség szintén korlátozódik az alapkezelő Párizsi Megállapodással összhangban álló fosszilis tüzelőanyag-politikája mentén.

A befektetési folyamat során a vállalatokat emellett az alapkezelője átvilágítja annak biztosítása érdekében, hogy ezen társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat kövessenek.

Az ügyfelek képviselőit az alapkezelő széleskörű párbeszédet folytat a befektetési társaságokkal, valamint vállalati és állami kötvénykibocsátókkal annak érdekében, hogy ösztönözze őket ESG-gyakorlataik (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlatok) fejlesztésére és a hosszú távú megközelítés előmozdítására a döntéshozatal során.

● **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. 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%-a olyan tevékenységekbe irányul, amelyek az EU Taxonómiához igazodnak. Az EU Taxonómia technikai értékelési kritériumai alapján értékelik 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.

Ágazati és értékalapú kizárások alkalmazásával kizárják azokat a vállalatokat, amelyek nemzetközi normák súlyos megsértésében érintettek, ha velük szemben a párbeszéd nem lehetséges vagy nem hatékony. Azon vállalatok, amelyek jelentős negatív éghajlati- vagy környezeti hatással járó tevékenységet folytatnak, mint például a szén hőerőművi használata, az olajhomokból származó fosszilis tüzelőanyagok előállítása vagy az észak sarkvidéki fúrás, szintén kizárásra kerülnek. Kizárásra kerülnek azon vállalatok is, amelyek vitatott fegyverek előállításával vagy pornográfiával foglalkoznak, ill. ehhez kapcsolódó tevékenységekben érintettek. A vállalatok bizonyos tevékenységekben való részvételét a termelés, forgalmazás vagy bevétel alapján mérik, és kizárási küszöbértékeket is alkalmazhatnak. A befektetésekre vonatkozóan a mögöttes alap további specifikus kizárásokat is alkalmaz, amelyek korlátozzák azon tevékenységeknek való kitettséget, amelyek nem összeegyeztethetők a mögöttes alap befektetési profiljával, vagy amelyek károsnak minősülnek a környezetre vagy a társadalomra nézve. 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 találhatóak, 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 eskalálását 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?

A befektetési társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatait a közvetlen befektetések kiválasztási folyamatának több szintjén is megvizsgálja az eszközalap mögöttes befektetési alapjának alapkezelője. A vállalatok szűrően esnek át annak érdekében, hogy azonosítsák az esetleges vitás ügyeket vagy a nemzetközi normák megsértését, amelyek kizárást indokolhatnak. A szűrésekhez kiválasztott külső adatszolgáltatóktól származó adatokat használnak, amelyeket – hiányos vagy megbízhatatlan adatok esetén – belső kutatások egészítenek ki. Ennek során értékeli például az alkalmazottak elégedettségét, a javadalmazási struktúrát, a vállalatirányítási gyakorlatokat és az adózási szabályok betartását. Azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg ezeknek a követelményeknek, kikerülnek a befektetési univerzumból.

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, 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%

A mögöttes befektetési alap a lent bemutatottak alapján vállal kötelezettséget a fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozóan. Amennyiben nincs kijelölt százalékarány vagy 0% szerepel, az adott befektetések stratégiaileg ugyan relevánsak lehetnek, de az alap nem köteles folyamatosan meghatározott arányban fenntartani azokat. Az ilyen típusú befektetések aránya az alapkezelő belátása szerint akár 0% is lehet.

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



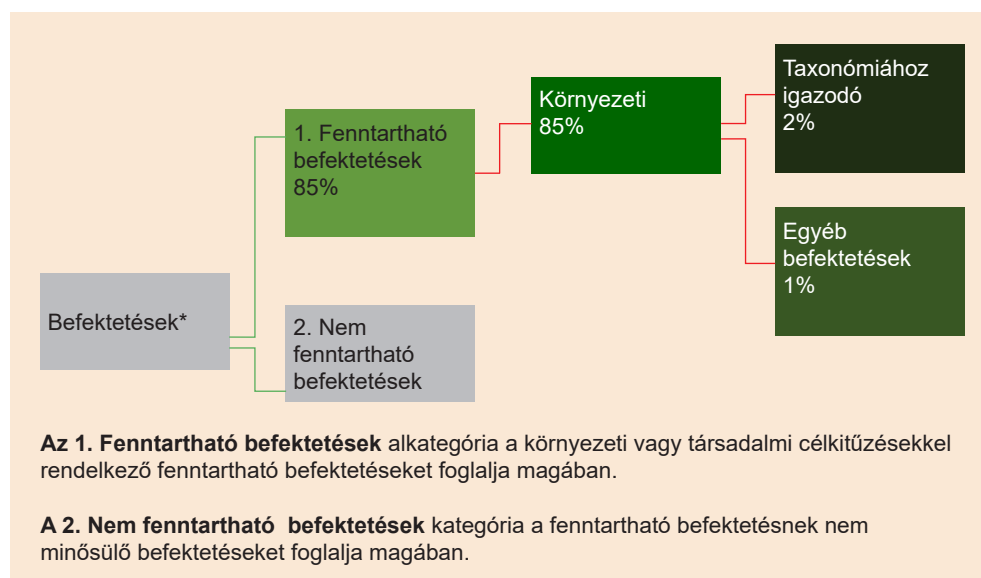
Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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 az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők 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 taxonómiával összhangban lévő 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 található 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 érvényesül az alapkezelő által alkalmazott DNSH-értékelés is, amely a fenntartható befektetések osztályozásának része.

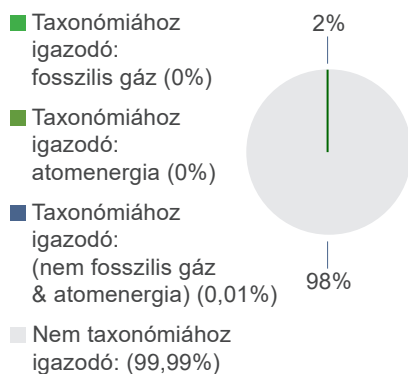
● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

- ☐ Igen ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

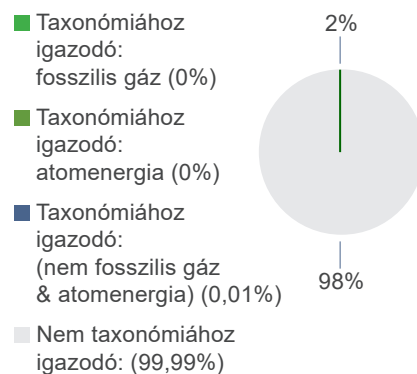
A fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához („éghajlatváltozás mérséklése”), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és az atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységeire vonatkozó teljes kritériumrendszer 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.*

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



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



Ez a diagram az összes befektetés 100%-át ábrázolja.

* 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. Egyéb befektetések” kategóriába a folyószámlapénz/betét tartozik, ezeknek célja biztosítani, többek között, a devizaárfolyam kockázatok fedezését és a likviditáskezelést. A befektetésekre minimális környezeti és társadalmi előírások vonatkoznak, amelyek célja a nemzetközi szankciók hatálya alá eső vállalatok és kibocsátók kizárása, valamint azoknak az entitásoknak a mellőzése, amelyek nemzetközi normákat súlyosan sértenek és a velük való párbeszéd nem lehetséges vagy nem hatékony.



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:

https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/dokumentumtar.html#eletprogram-euro
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/