

KÖZZÉTÉTEL AZ EU FENNTARTHATÓ FINANSZÍROZÁSRÓL SZÓLÓ VÉGREHAJTÁSI RENDELET (SFDR RTS) II. MELLÉKLETE ALAPJÁN

az Életprogramok szerződésekhöz

A) Európai Kötvény eszközalap (EKA)

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 határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése: Európai Kötvény eszközalap (EKA)

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 **2%-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?

A termék támogatja a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokból történő befektetéseket) úgy, hogy a "best-in-class" megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe veszi a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumok is alkalmazásra kerülnek.

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

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 a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági szempontokat használja, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készít:

- A legjobb kibocsátókba történő befektetések százalékos aránya a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a nem minősített származtatott termékek és a nem minősített eszközök, (így például a készpénz és betétek) kivételével). A legjobb kibocsátók elérik legalább a 1-es SRI minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés),
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai (Principal Adverse Impacts, PAI) a kizárási kritériumok alkalmazásával figyelembevételre kerültek.

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

A fenntartható befektetések úgy járulnak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy az eszközalap referenciakeretként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az EU taxonómiájának az alábbi célkitűzéseit:

1. Az éghajlatváltozás mérséklése
2. Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
3. A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
4. A körforgásos gazdaságra való átállás
5. A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
6. A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz saját belső folyamataiban történik, amely a mennyiségi elemeket ötvözi a belső kutatások minőségi inputjaival. A módszertan először az értékpapír-kibocsátók mennyiségi bontását alkalmazza üzleti tevékenységük szerint.

A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez. Az eszközalap figyelembe veszi a mögöttes befektetési alapról rendelkezésre álló információkat, akként, hogy a mögöttes befektetési alap kezelője kiszámítja a pozitív hozzájárulás mértékét úgy, hogy a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló, az egyes kibocsátóknak tulajdonítható bevételi részarányok eszközszűlyezett aggregálására kerül sor (feltéve, ha a kibocsátó megfelel a jelentős károkozás elkerülésére célzó és a helyes vállalatirányítás elveinek). Továbbá, bizonyos értékpapírtípusok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásnak tekintett, feltéve, ha ezek esetében sem sérülnek a jelentős károkozás elkerülésére célzó, valamint a helyes vállalatirányítási elvek.

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

Az Allianz Group alapító tagja az ENSZ által létrehozott Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) szövetségnek.

Alapító tagként az Allianz Group elkötelezte magát amellett, hogy legkésőbb 2050-re nettó nullára csökkentse az üvegházhatású gázok kibocsátását a befektetéseinél. A nettó nulla azt jelenti, hogy az ÜHG kibocsátását ellensúlyozzák, így összességében nulla ÜHG kibocsátás valósul meg.

Ennek részeként, a karbonsemleges célkitűzés elérése érdekében mérföldkövek kerülnek kijelölésre a befektetett eszközök arányára vonatkozóan.

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője a vállalati kibocsátók esetén figyelembe veszi az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biológiai sokféleségre, a víz-, a hulladékgazdálkodásra, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre vonatkozó PAI mutatókat. Állampapír befektetéseknél bizonyos esetekben a véleménynyilvánítás szabadságának átlag pontszámát veszi figyelembe, erre vonatkozóan a Freedom House Indexet alkalmazza. A befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat a befektetési folyamatban a "környezeti és/vagy társadalmi szempontok" pontban leírt kizárások révén veszi figyelembe.

A jelen dokumentum készítésének időpontjában korlátozottan állnak rendelkezésre a PAI-mutatókhoz szükséges megbízható, időszerű és ellenőrizhető adatok. A biológiai sokféleségre, a víz és a hulladékgazdálkodásra vonatkozó adatok korlátozottan elérhetők, ezért a kapcsolódó PAI-mutatók az értékpapírok kizárásával kerülnek figyelembe vételre: azaz kizárásra kerülnek olyan vállalatok befektetései, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket. A mögöttes befektetési alap kezelője arra törekszik, minél több adat legyen elérhető, és rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége megfelelő-e ahhoz, hogy azok értékelését beépítse a befektetési folyamataiba.

A portfólió összetételének meghatározására az SRI-minősítés szolgál, kiszámításához a PAI-mutatókat más fenntarthatósági tényezőkkel együtt alkalmazzák.

A következő főbb káros hatásokat veszik figyelembe:

A vállalati kibocsátók esetén:
- ÜHG-kibocsátás

- Karbonlábnyom
- A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásoknak való kitettség
- A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- Vízbe történő kibocsátások
- Veszélyes hulladékok aránya
- Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek megsértése
- Az ENSZ Globális Megállapodása elvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Vitatott fegyvereknek való kitettség

Állami és szupranacionális szervezetek esetén:

- Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

A PAI-mutatókra vonatkozó információk a mögöttes befektetési alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: az elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozam elérése.

Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvényt piacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási célokat többek között kizárási kritériumok alkalmazásával a befektetések esetében.

Hosszú távú éghajlatvédelmi stratégiája mellett a holisztikus fenntarthatósági megközelítést követ. Ennek érdekében a teljes befektetési folyamat során következetesen alkalmazza az Egyesült Nemzetek Szervezetének (www.unpri.org) Felelős Befektetési Alapelveit (Principles for Responsible Investment, PRI).

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

Az eszközalap mögötti befektetések esetén a kötelező elemek a következők:

-Minősítések elérhetőségének minimuma: a mögöttes befektetési alap portfóliójának legalább 90%-a SRI minősítéssel kell rendelkezzen. (A portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a nem minősített származtatott ügyleteket és a nem minősített eszközöket (így például készpénz és betétek). Míg a portfólió legtöbb eleme megfelelő SRI minősítéssel rendelkezik, előfordulhat, hogy egyes befektetések (például készpénz, betét, bizonyos alapok, nem minősített befektetések) nem minősíthetők az SRI Research módszertana szerint. Például:- A minősített eszközöknél a minősítés eléri legalább a 1-es küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés)

Az eszközalap mögötti befektetések esetén továbbá az alábbi fenntartható kizárási kritériumok kerülnek alkalmazásra:- olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek

- 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 bevételének több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,

- olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételének több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik

- olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételének 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 kizárására kerülnek,
A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak.

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

Az eszközalapra nem került meghatározásra ilyen minimális ráta.

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatiirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatiirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: helyes vállalatiirányítási 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. Bizonyos esetekben, amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor az megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára, például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához.

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

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



● **Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?**

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

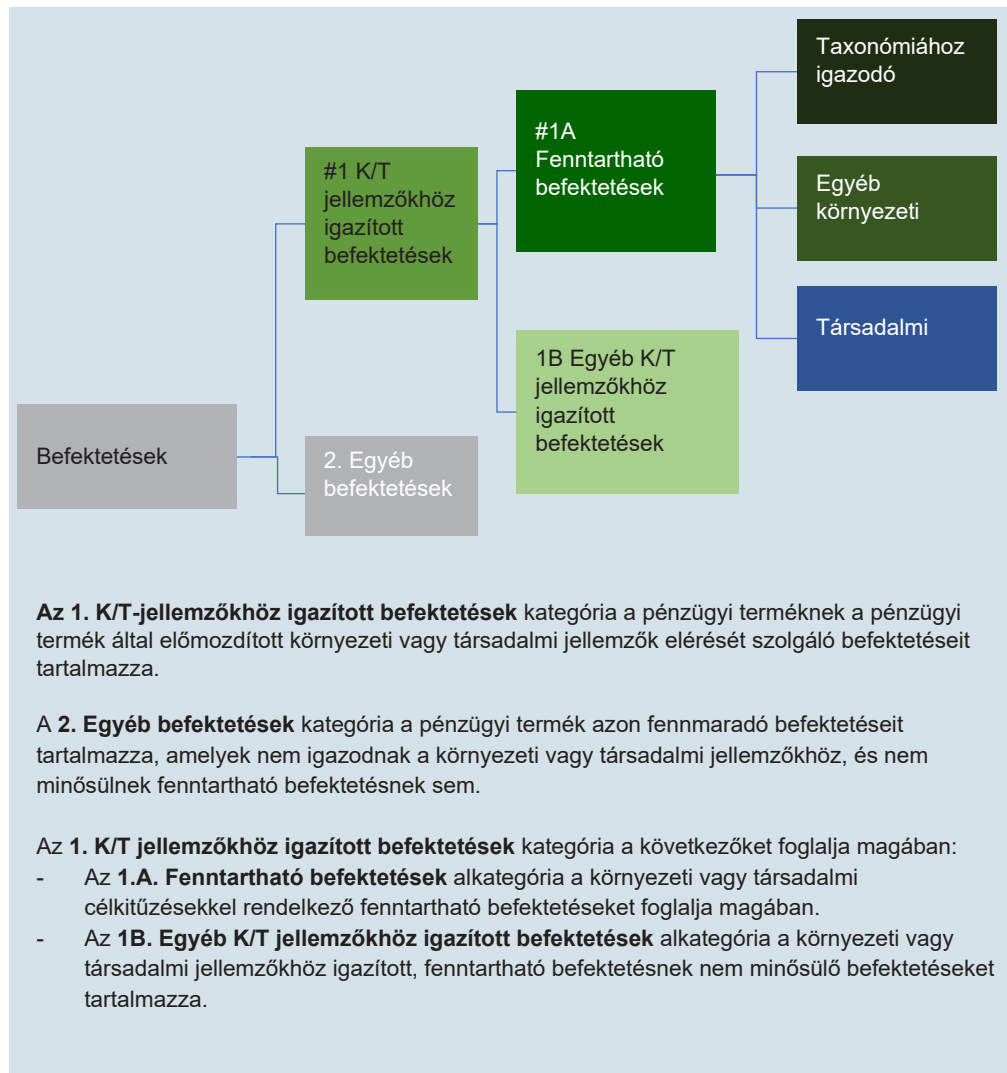
Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai állampapírok, hitelviszonyt megtestesítő vállalati, hitelintézeti értékpapírok, jelzáloglevelek, központi bankok által kibocsátott értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, euro betétek	90%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)		5%	10%

● **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 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)**.



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

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik alkategóriáját képezik. Eddig a befektetési univerzumnak csak kis hányadára terjedt ki a környezeti szempontból fenntartható tevékenységek uniós meghatározása, és a vállalatok csak 2023-ban kezdenek jelentést tenni a taxonómiához igazított tevékenységekről.

A taxonómiához igazodó befektetések közé tartoznak a hitelviszonyt megtestesítő és/vagy részvénybefektetések. 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 forgalomban való részesedésen alapul.

Jelenleg a vállalatok kevés esetben jelentenek taxonómiához igazodó adatokat. Az adatszolgáltató így a taxonómiához igazított adatokat más, nyilvánosan elérhető hasonló adatok felhasználásával határozta meg.

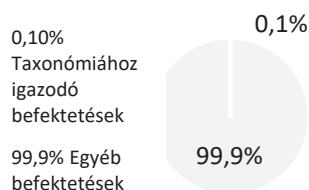
Az átállási

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

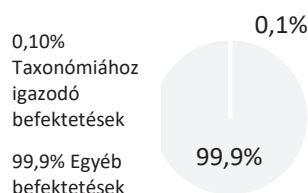
A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,10%. A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre, a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt. Amíg a vállalatok taxonómiához igazított tevékenységeire vonatkozó teljes körű, ténylegesen publikált adatok nem állnak rendelkezésre a nyilvános közzétételből, addig harmadik féltől származó adatokat és közvetlenül a mögöttes befektetési alapokra vonatkozóan a vagyongazdálkodóktól kapott adatokat használunk.

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 – beleértve az állampapírokat* is – taxonómiához való igazodása



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



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya?

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt.

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. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem kötelezi el magát a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részaránya mellett.

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



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az adatkorlátok miatt jelenleg nem áll módunkban a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányát meghatározni.

Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője a fenntartható befektetéseket belső kutatás alapján határozza meg, amely referenciaként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az uniós taxonómia célkitűzéseit. Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője nem kötelezi el magát a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya mellett, mert a fenntartható fejlődési célok egyaránt tartalmaznak környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



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.

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.



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



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

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

B) Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA)

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 határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A termék elnevezése: Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA)

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 **3%-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?

A termék támogatja a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokból történő befektetéseket) úgy, hogy a "best-in-class" megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe veszi a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumok is alkalmazásra kerülnek.

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

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 a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági szempontokat használja, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készít:

- A legjobb kibocsátókba történő befektetések százalékos aránya a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a nem minősített származtatott termékek és a nem minősített eszközök, (így például a készpénz és betétek kivételével). A legjobb kibocsátók elérik legalább a 1-es SRI minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés),
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai (Principal Adverse Impacts, PAI) a kizárási kritériumok alkalmazásával figyelembevételre kerültek.

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

A fenntartható befektetések úgy járulnak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy az eszközalap referenciakeretként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az EU taxonómiájának az alábbi célkitűzéseit:

1. Az éghajlatváltozás mérséklése
2. Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
3. A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
4. A körforgásos gazdaságra való átállás
5. A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése e
6. A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz saját belső folyamataiban történik, amely a mennyiségi elemeket ötvözi a belső kutatások minőségi inputjaival. A módszertan először az értékpapír-kibocsátók mennyiségi bontását alkalmazza üzleti tevékenységük szerint. A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez.

Az eszközalap figyelembe veszi a mögöttes befektetési alapról rendelkezésre álló információkat, akként, hogy a mögöttes befektetési alap kezelője kiszámítja a pozitív hozzájárulás mértékét úgy, hogy a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló, az egyes kibocsátóknak tulajdonítható bevételi részarányok eszközsúlyozott aggregálására kerül sor (feltéve ha a kibocsátó megfelel a jelentős károkozás elkerülését célzó és a helyes vállalatirányítási elveknek). Továbbá, bizonyos értékpapírtípusok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásnak tekintett, feltéve ha ezek esetében sem sérülnek a jelentős károkozás elkerülését célzó, valamint a helyes vállalatirányítási elvek.



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 elérése érdekében, a mögöttes befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat használja fel. Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentősen káros kibocsátók azonosítására. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő áll rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után nem éri el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen lesz a felelősségvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felel meg a jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem felelnek meg a jelentős károkozás elkerülését célzó értékelésnek, nem számítanak fenntartható befektetésnek.

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 figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerülnek értékelésre a káros hatásokra vonatkozó mutatók az alábbiak szerint:

vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;

Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatású gáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás -intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok. Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét. A mögöttes befektetési alap kezelője rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy azok értékelését be lehessen építeni a befektetési folyamatba.

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

A mögöttes befektetési alap kezelője rendelkezik 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, kizárára kerülnek a befektetési univerzumból.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfontosabb káros hatásai az alábbi területeken: környezet, társadalom és foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletbentartása és a korrupció és vesztegetés elleni küzdelem.

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

Az Allianz Group alapító tagja az ENSZ által létrehozott Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) szövetségnek.

Alapító tagként az Allianz Group elkötelezte magát amellyel, hogy legkésőbb 2050-re nettó nullára csökkentse az üvegházhatású gázok kibocsátását a befektetéseinél. A nettó nulla azt jelenti, hogy az ÜHG kibocsátását ellensúlyozzák, így összességében nulla ÜHG kibocsátás valósul meg.

Ennek részeként, a karbonsemleges célkitűzés elérése érdekében mérföldkövek kerülnek kijelölésre a befektetett eszközök arányára vonatkozóan.

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője a vállalati kibocsátók esetén figyelembe veszi az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biológiai sokféleségre, a víz-, a hulladékgazdálkodásra, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre vonatkozó PAI mutatókat. Állampapír befektetéseknél bizonyos esetekben a véleménynyilvánítás szabadságának átlag pontszámát veszi figyelembe, erre vonatkozóan a Freedom House Indexet alkalmazza. A befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat a befektetési folyamatban a "környezeti és/vagy társadalmi szempontok" pontban leírt kizárások révén veszi figyelembe.

A jelen dokumentum készítésének időpontjában korlátozottan állnak rendelkezésre a PAI-mutatókhoz szükséges megbízható, időszerű és ellenőrizhető adatok. A biológiai sokféleségre, a víz és a hulladékgazdálkodásra vonatkozó adatok korlátozottan elérhetők, ezért a kapcsolódó PAI-mutatók az értékpapírok kizárásával kerülnek figyelembe vételre: azaz kizárásra kerülnek olyan vállalatok befektetései, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveit. A mögöttes befektetési alap kezelője arra törekszik, minél több adat legyen elérhető, és rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége megfelelő-e ahhoz, hogy azok értékelését beépítse a befektetési folyamataiba.

A portfólió összetételének meghatározására az SRI-minősítés szolgál, amelynek, kiszámításához a PAI-mutatókat más fenntarthatósági tényezőkkel együtt alkalmazzák.

A következő főbb káros hatásokat veszik figyelembe:

A vállalati kibocsátók esetén:

- ÜHG-kibocsátás
- Karbonlábnyom
- A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásoknak való kitettség
- A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- Vízbe történő kibocsátások
- Veszélyes hulladékok aránya
- Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek megsértése
- Az ENSZ Globális Megállapodása elvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Vitatott fegyvereknek való kitettség

Állami és szupranacionális szervezetek esetén:

- Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

A PAI-mutatókra vonatkozó információk a mögöttes befektetési alap éves jelentésében lesznek elérhetőek.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: a hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján. Az eszközosztályok széles skálájába történő befektetés, a globális részvény-, kötvény- és pénzpiacokra összpontosítva annak érdekében, hogy középtávon egy kiegyensúlyozott portfólió hozamához hasonló teljesítményt érjen el 6%-12% közötti volatilitási tartományon belül.

Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvénypiacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat többek között kizárési kritériumok alkalmazásával a befektetések esetében.

Az eszközalap hosszú távú éghajlatvédelmi stratégiája mellett holisztikus fenntarthatósági megközelítést követ, amelynek érdekében a teljes befektetési folyamat során következetesen alkalmazza az Egyesült Nemzetek Szervezetének (www.unpri.org) Felelős Befektetési Alapelveit (Principles for Responsible Investment, PRI).

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

Az eszközalap mögötti befektetések esetén a kötelező elemek a következők:

- Minősítések elérhetőségének minimuma: a mögöttes befektetési alap portfóliójának legalább 70%-a SRI minősítéssel kell rendelkezzen. (A portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a nem minősített származtatott ügyleteket és a nem minősített eszközöket (így például készpénz és betétek). Míg a portfólió legtöbb eleme megfelelő SRI minősítéssel rendelkezik, előfordulhat, hogy egyes befektetések (például készpénz, betét, bizonyos alapok, nem minősített befektetések) nem minősíthetők az SRI Research módszertana szerint. Például:
 - A minősített eszközök esetén: részvényeknek a 80%-a, államkötvényeknek pedig a 100%-a eléri legalább a 1-es minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés)

Az eszközalap mögötti befektetések esetén továbbá az alábbi fenntartható kizárési kritériumok kerülnek alkalmazásra:

- olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciók kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek
- 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 bevételének több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,
- olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételének több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik
- olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételének 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 kizárására kerülnek.

A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak.

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

Az eszközalapra nem került meghatározásra ilyen minimális ráta

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatiirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatiirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: helyes vállalatiirányítási szerkezet, munkavállalói kapcsolatok, a munkavállalók javadalmazása és az adózási szabályok betartása. Az olyan vállalatok befektetéseit, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Bizonyos esetekben amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor a megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára, például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához. Ezen túlmenően a mögöttes alap kezelője elkötelezett amellett, hogy aktívan ösztönözze a nyílt párbeszédet a befektetést befogadó vállalatok vállalatiirányítási, szavazati joghoz kapcsolódó és szélesebb körű fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolódóan a közgyűléseket megelőzően.

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



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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

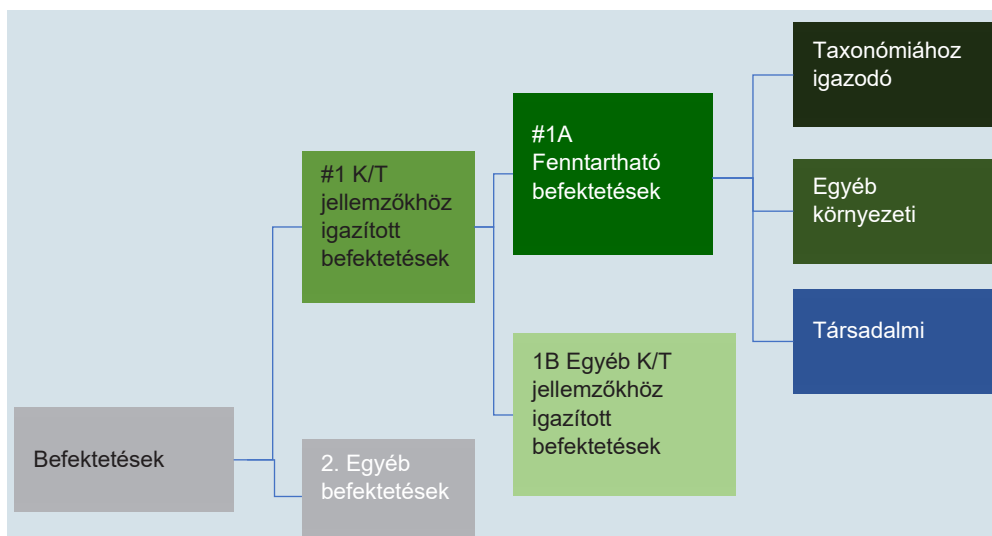
Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	0%	45%	100%
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírjai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	45%	100%
Magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	20%
Fejlődő piaci befektetések és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	30%
Folyószámlapénz, betét	0%	10%	100%

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 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.



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

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik kategóriáját képezik. Eddig a befektetési univerzumnak csak kis hányadára terjed ki a környezeti szempontból fenntartható tevékenységek uniós meghatározása, és a vállalatok csak 2023-ban kezdenek jelentést tenni a taxonómiához igazított tevékenységeikről.

A taxonómiához igazodó befektetések közé tartoznak a hitelviszonyt megtestesítő és/vagy részvénybefektetések. 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 forgalomban való részesedésen alapul.

Jelenleg a vállalatok kevés esetben jelentenek taxonómiához igazodó adatokat. Az adatszolgáltató így a taxonómiához igazított adatokat más, nyilvánosan elérhető hasonló adatok felhasználásával határozta meg.

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.

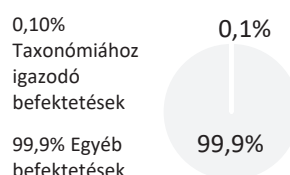
A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,10%. A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt. Amíg a vállalatok taxonómiához igazított tevékenységeire vonatkozó teljes körű, ténylegesen publikált adatok nem állnak rendelkezésre a nyilvános közzétételből, addig harmadik féltől származó adatokat és közvetlenül a mögöttes befektetési alapokra vonatkozóan a vagyonkezelőktől kapott adatokat használunk.

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 – beleértve az állampapírokat* is – taxonómiához való igazodása



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



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



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

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya?

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt.



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. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem kötelezi el magát a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részaránya mellett.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya?

Az adatkorlátok miatt jelenleg nem áll módunkban a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányát meghatározni. Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője a fenntartható befektetéseket belső kutatás alapján határozza meg, amely referenciaként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az uniós taxonómia célkitűzéseit. Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője nem kötelezi el magát a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya mellett, mert a fenntartható fejlődési célok egyaránt tartalmaznak környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



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.



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.

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



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

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

C) Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA)

A termék elnevezése: Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA)

Jogalany-azonosító: A termék LEI kóddal nem rendelkezik

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 határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

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 **5,00%-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?

A termék támogatja a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokból történő befektetéseket) úgy, hogy a "best-in-class" megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe veszi a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumok is alkalmazásra kerülnek.

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

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 a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági szempontokat használja, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készít:

- A legjobb kibocsátókba történő befektetések százalékos aránya a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a nem minősített származtatott termékeket és a nem minősített eszközök, (így például a készpénz és betétek) kivételével). A legjobb kibocsátók elérik legalább az 1-es SRI minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés),

- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai (Principal Adverse Impacts, PAI) a kizárási kritériumok alkalmazásával figyelembevételre kerültek.

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

A fenntartható befektetések úgy járulnak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy az eszközalap referenciakeretként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az EU taxonómiájának az alábbi célkitűzéseit:

1. Az éghajlatváltozás mérséklése
2. Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
3. A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
4. A körforgásos gazdaságra való átállás
5. A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
6. A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz saját belső folyamataiban történik, amely a mennyiségi elemeket ötvözi a belső kutatások minőségi inputjaival. A módszertan először az értékpapír-kibocsátók mennyiségi bontását alkalmazza üzleti tevékenységük szerint. A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez.

Az eszközalap figyelembe veszi a mögöttes befektetési alapról rendelkezésre álló információkat, akként, hogy a mögöttes befektetési alap kezelője kiszámítja a pozitív hozzájárulás mértékét úgy, hogy a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló, az egyes kibocsátóknak tulajdonítható bevételi részarányok eszközszúlyozott aggregálására kerül sor (feltéve ha a kibocsátó megfelel a jelentős károkozás elkerülését célzó és a helyes vállalatirányítás elveknek). Továbbá, bizonyos értékpapírtípusok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló konkrét

projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez való hozzájárulásnak tekintett, feltéve ha ezek esetében sem sérülnek a jelentős károkozás elkerülését célzó, valamint a helyes vállalatirányítási elvek.



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 elérése érdekében, a mögöttes befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat használja fel. Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentősen káros kibocsátók azonosítására. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő áll rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után nem éri el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen lesz a felelősségvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felel meg a jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem felelnek meg a jelentős károkozás elkerülését célzó értékelésnek nem számítanak fenntartható befektetésnek.

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 figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerülnek értékelésre a káros hatásokra vonatkozó mutatók az alábbiak szerint:

vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;

Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatású gáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás -intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok. Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét. A mögöttes befektetési alap kezelője rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy azok értékelését be lehessen építeni a befektetési folyamatba.

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

A mögöttes befektetési alap kezelője rendelkezik fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfontosabb káros hatásai az alábbi területeken: környezet, társadalom és foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletbentartása és a korrupció és vesztegetés elleni küzdelem.

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

Az Allianz Group alapító tagja az ENSZ által létrehozott Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA) szövetségnek.

Alapító tagként az Allianz Group elkötelezte magát amellyel, hogy legkésőbb 2050-re nettó nullára csökkentse az üvegházhatású gázok kibocsátását a befektetéseinél. A nettó nulla azt jelenti, hogy az ÜHG kibocsátását ellensúlyozzák, így összességében nulla ÜHG kibocsátás valósul meg.

Ennek részeként, a karbonsemleges célkitűzés elérése érdekében mérőföldkövek kerülnek kijelölésre a befektetett eszközök arányára vonatkozóan.

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője a vállalati kibocsátók esetén figyelembe veszi az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biológiai sokféleségre, a víz-, a hulladékgazdálkodásra, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre vonatkozó PAI mutatókat. Állampapír befektetéseknél bizonyos esetekben a véleménynyilvánítás szabadságának átlag pontszámát veszi figyelembe, erre vonatkozóan a Freedom House Indexet alkalmazza. A befektetési alap kezelője a PAI-mutatókat a befektetési folyamatban a "környezeti és/vagy társadalmi szempontok" pontban leírt kizárások révén veszi figyelembe.

A jelen dokumentum készítésének időpontjában korlátozottan állnak rendelkezésre a PAI-mutatókhoz szükséges megbízható, időszerű és ellenőrizhető adatok. A biológiai sokféleségre, a víz és a hulladékgazdálkodásra vonatkozó adatok korlátozottan elérhetők, ezért a kapcsolódó PAI-mutatók az értékpapírok kizárásával kerülnek figyelembe vételre: azaz kizárásra kerülnek olyan vállalatok befektetési, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és irányutatókat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket. A mögöttes befektetési alap kezelője arra törekszik, minél több adat legyen elérhető, és rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége megfelelő-e ahhoz, hogy azok értékelését beépítse a befektetési folyamataiba.

A portfólió összetételének meghatározására az SRI-minősítés szolgál, amelynek kiszámításához a PAI-mutatókat más fenntarthatósági tényezőkkel együtt alkalmazzák.

A következő főbb káros hatásokat veszik figyelembe:

A vállalati kibocsátók esetén:

- ÜHG-kibocsátás
- Karbonlábnyom
- A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- A fosszilis tüzelőanyag-ágazatban működő vállalkozásoknak való kitettség
- A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- Vízbe történő kibocsátások
- Veszélyes hulladékok aránya
- Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek megsértése
- Az ENSZ Globális Megállapodása elvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Vitatott fegyvereknek való kitettség

Állami és szupranacionális szervezetek esetén:

- Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

A PAI-mutatókra vonatkozó információk a mögöttes befektetési alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: a hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztás útján, a részvénybefektetések túlsúlya mellett. Az eszközosztályok széles skálájába történő befektetés, a globális részvény-, kötvény- és pénzügyi piacokra összpontosítva annak érdekében, hogy középtávon egy kiegyensúlyozott portfólió hozamához hasonló teljesítményt érjen el 10%-16% közötti volatilitási tartományon belül.

Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvénypiacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat többek között kizárési kritériumok alkalmazásával a befektetések esetében.

Az eszközalap hosszú távú éghajlatvédelmi stratégiája mellett holisztikus fenntarthatósági megközelítést követ, amelynek érdekében a teljes befektetési folyamat során következetesen alkalmazza az Egyesült Nemzetek Szervezetének (www.unpri.org) Felelős Befektetési Alapelveit (Principles for Responsible Investment, PRI).

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

Az eszközalap mögötti befektetések esetén a kötelező elemek a következők:

-Minősítések elérhetőségének minimuma: a mögöttes befektetési alap portfóliójának legalább 70%-a SRI minősítéssel kell rendelkezzen. (A portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a nem minősített származtatott ügyleteket és a nem minősített eszközöket (így például készpénz és betétek). Míg a portfólió legtöbb eleme megfelelő SRI minősítéssel rendelkezik, előfordulhat, hogy egyes befektetések (például készpénz, betét, bizonyos alapok, nem minősített befektetések) nem minősíthetők az SRI Research módszertana szerint. Például:- A minősített eszközök esetén: részvényeknek a 80%-a, államkötvényeknek pedig a 100%-a eléri legalább a 1-es minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés)

Az eszközalap mögötti befektetések esetén továbbá az alábbi fenntartható kizárási kritériumok kerülnek alkalmazásra:

- olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek
 - 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 kizárására kerülnek
A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak.

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

Az eszközalapra nem került meghatározásra ilyen minimális ráta.

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

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatiirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatiirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett: helyes vállalatiirányítási 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. Bizonyos esetekben amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor a megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára, például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához.

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

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



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

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

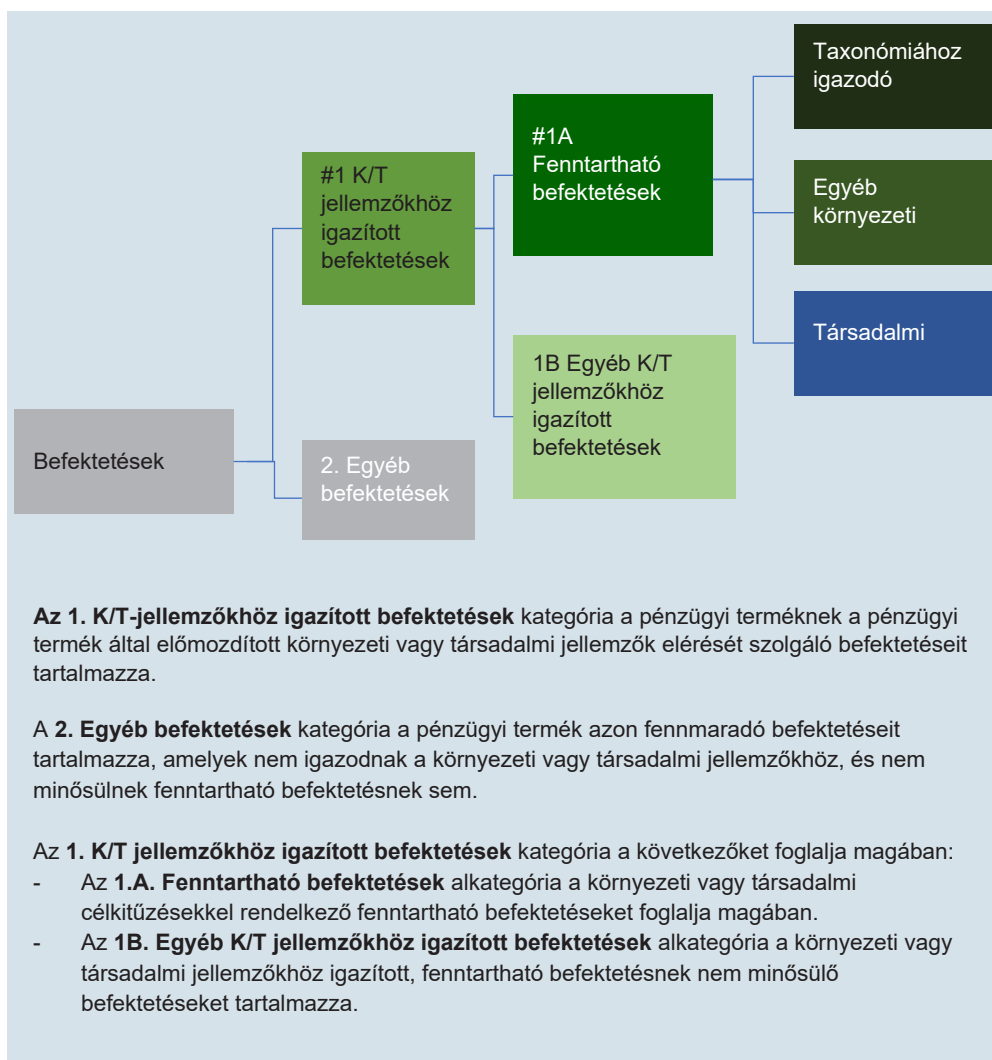
Eszközallokáció	Minimum	Cél	Maximum
Európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, pénzügyi eszközök	0%	23%	100%
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírai, illetve ezen országokban forgalomba hozott részvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	67%	100%
Magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott besorolású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	20%
Fejlődő piaci befektetések és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok.	0%	0%	30%
Folyószámlapénz, betét	0%	10%	100%

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 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).





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

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez 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 EU taxonómiai rendelete szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetések a fenntartható befektetések egyik alkategóriáját képezik. Eddig a befektetési univerzumnak csak kis hányadára terjed ki a környezeti szempontból fenntartható tevékenységek uniós meghatározása, és a vállalatok csak 2023-ban kezdenek jelentést tenni a taxonómiához igazított tevékenységeikről.

A taxonómiához igazodó befektetések közé tartoznak a hitelviszonyt megtestesítő és/vagy részvénybefektetések. 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.

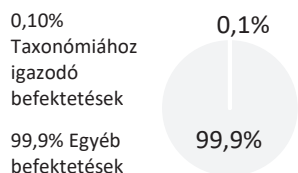
A közzétételben szereplő taxonómiához igazodó tevékenységek részaránya a forgalomban való részesedésen alapul.

Jelenleg a vállalatok kevés esetben jelentenek taxonómiához igazodó adatokat. Az adatszolgáltató így a taxonómiához igazított adatokat más, nyilvánosan elérhető hasonló adatok felhasználásával határozta meg.

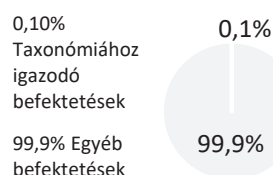
A környezeti szempontból fenntartható befektetések jelenlegi minimális aránya 0,10%. A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt. Amíg a vállalatok taxonómiához igazított tevékenységeire vonatkozó teljes körű, ténylegesen publikált adatok nem állnak rendelkezésre a nyilvános közzétételből, addig harmadik féltől származó adatokat és közvetlenül a mögöttes befektetési alapokra vonatkozóan a vagyongazdálkodóktól kapott adatokat használunk.

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 befektetéseihez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.

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



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



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



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

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

A környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányát jelenleg nem tudjuk tovább bontani átállási és támogató tevékenységekre a korlátozottan rendelkezésre álló adatok miatt.



● **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. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem kötelezi el magát a környezeti szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részaránya mellett.



● **A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya?**

Az adatkorlátok miatt jelenleg nem áll módunkban a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részarányát meghatározni. Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője a fenntartható befektetéseket belső kutatás alapján határozza meg, amely referenciaként használja többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az uniós taxonómia célkitűzéseit. Az eszközalap mögöttes befektetési alap kezelője nem kötelezi el magát a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya mellett, mert a fenntartható fejlődési célok egyaránt tartalmaznak környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



● **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.

● **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.



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



● **Hol található további termékspecifikus információ az interneten?**

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

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