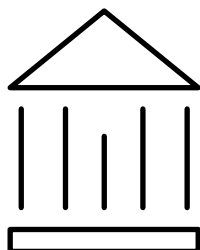
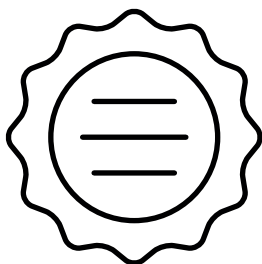


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

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

Életprogramok szerződésekhez



EKA - Európai Kötvény eszközalap 2023. évre vonatkozó időszakos jelentése

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

A termék elnevezése:

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

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.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

●● <input type="checkbox"/> Igen	●● <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nem
<p><input type="checkbox"/> A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %</p> <p><input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe</p> <p><input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe</p> <p><input type="checkbox"/> A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 2,26%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek</p> <p><input type="checkbox"/> Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket</p>



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

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal. Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2023.01.01 – 2023.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, amely egybeesik a biztosító által készített jelentés időszakával.

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

Ezenfelül fenntartható minimális kizárési kritériumok is alkalmazásra kerültek.

Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz. A fenntarthatósági mutatókat azonban részben a referenciaértékkel összehasonlítva mutatjuk be, hogy növeljük az információs értéket.

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes alap az alábbi fenntarthatósági mutatókat használta, amelyek a következők szerint teljesítettek:

- A mögöttes alap portfóliójának (e tekintetben a portfólió nem tartalmazza a nem minősített származtatott termékeket és a nem minősített eszközöket, így például a készpénzt és betéteket) 99,66%-a a legjobb kategóriába tartozó kibocsátókba (a 0-tól 4-ig terjedő skálán legalább 1-es SRI minősítéssel rendelkező kibocsátók, ahol a 0 a legrosszabb és a 4 pedig a legjobb minősítést jelenti) fektetett be.
- A legjobb kategóriájú kibocsátók tényleges aránya a benchmarkban 100% volt.
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásait (PAI) a következő közvetlen befektetések kizárési kritériumainak betartásával kerültek figyelembe vételre:
 - o 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,
 - o meghatározott fegyverekkel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, szegénységű urán, fehér foszfor és nukleáris fegyverek),
 - o olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a fegyverekből, katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból származik,
 - o olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szén kitermeléséből származik,
 - o olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,
 - o dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House által közzétett index alapján alacsony pontszámmal rendelkező állampapír kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárására kerültek.

A fenti kizárési kritériumok olyan külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, amelyek a felülvizsgálatot legalább fél évente elvégezték.

● **...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Mutató	2023.12	2022.12
A tényleges százalékos arány a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a portfólió ebben az esetben nem tartalmazza a természetüknél fogva nem értékelhető derivatívákat, például készpénz és betétek), amely Best-In-Class kibocsátókba került befektetésre	99,66%	98,87%
A benchmark Best-In-Class kibocsátóinak tényleges százalékos aránya	100%	100%
Igazolás arra vonatkozóan, hogy a kizárási kritériumokat az üzleti év folyamán végig betartották	A kizárási kritériumokat az üzleti év teljes időszakában betartották.	

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

Az eszközalap a mögöttes befektetési alap célkitűzéseit követi, amelyre vonatkozóan az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott:

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

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

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

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



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

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

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 használta 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 sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a felelősségvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felel meg a jelentős károkozás elkerülését célzó elvnek. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem feleltek meg a jelentős károkozás elkerülését célzó értékelésnek, nem számítottak fenntartható befektetésnek.

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

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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat az alábbi módon:

A káros hatásokra vonatkozó mutatók vagy a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon, kerültek 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 kerültek 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: üvegházhatásúgáz (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.

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

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

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

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

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



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe az alábbiak szerint:

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

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

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

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

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



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2023.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetésesei?

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal.

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. A pénzügyi termék mögött lévő eszköz egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származékos ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából. A fő befektetések azok a befektetések, amelyek a legnagyobb súllyal szerepelnek a pénzügyi termékben. A súlyozás a négy értékelési nap átlaga alapján kerül kiszámításra. Az értékelési napok a jelentési dátum, valamint minden harmadik hónap utolsó napja a jelentési dátumot megelőző kilenc hónapon belül.

Átláthatósági okokból azokra a befektetésekre, amelyek a NACE „Közigazgatás, védelem és kötelező társadalombiztosítás” ágazatába tartoznak, részletesebb osztályozást (alágazati szinten) mutatnak be annak érdekében, hogy megkülönböztessék azokat a befektetéseket, amelyek a „Közigazgatás”, a „Társadalmi közigazgatás” (amelyek közé többek között a védelem is tartozik), valamint a „Kötelező társadalombiztosítás” alágazatokra vonatkoznak.

A befektetési célalapokba történő befektetés esetén közvetlen ágazati allokáció nem lehetséges, mivel egy célalap különböző ágazatokban tevékenykedő kibocsátók értékpapírjaiba fektethet.

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Allianz Euro Rentenfonds	az euró kötvénypiac értékpapírjai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	94,98%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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

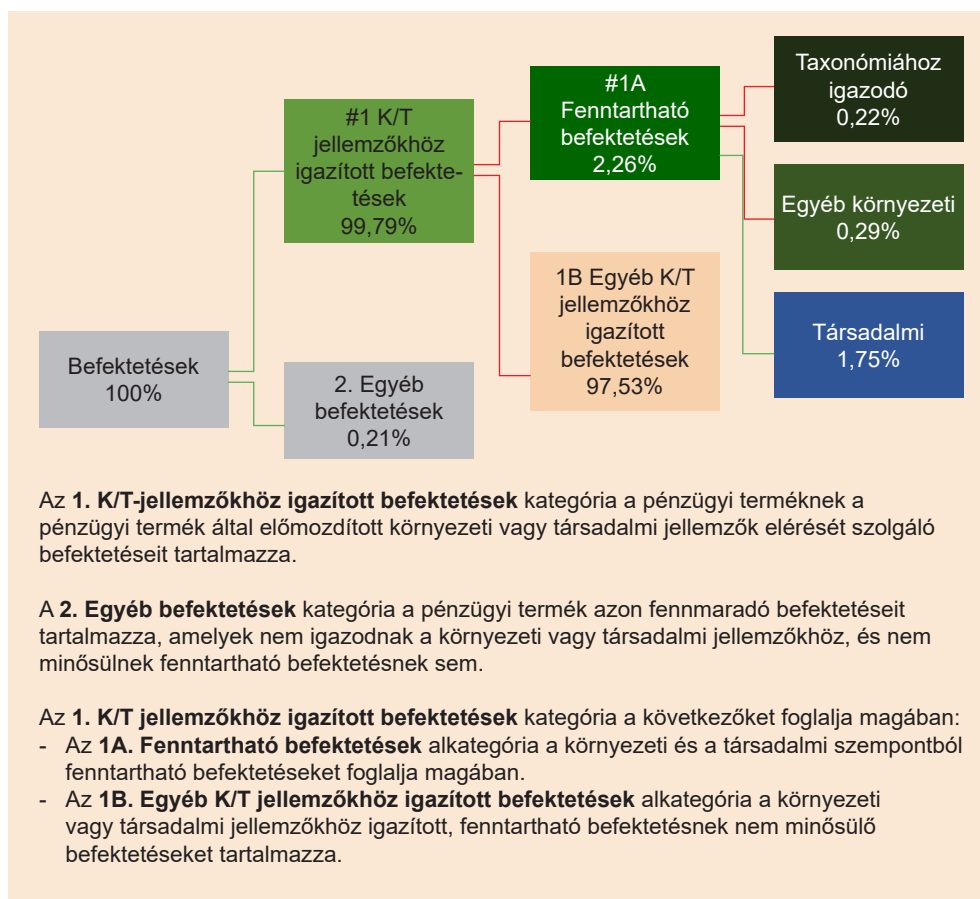
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● **Milyen volt az eszközallokáció?**

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

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

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti) járulhatnak hozzá. Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória teljes %-os mértékével. Mindazonáltal a fenntartható befektetés általános kategóriájában nincs lehetőség kétszeres beszámításra. Az eszközalapban lévő mögöttes alap arányai az alábbi táblázatban láthatóak:



● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

A befektetések a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban lévő euró kötvénypiac értékpapírjaiban kerültek végrehajtásra.

Az alábbi táblázat a mögöttes alap befektetéseinek részesedését mutatja különböző ágazatokban és alágazatokban a mögöttes alap pénzügyi évének végén (2023.12.31-e szerint). Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektetik. A célalapokba történő befektetések esetében az átvizsgálási („look-through”) megközelítést alkalmazzák, hogy a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatósága érdekében figyelembe veszik a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati hovatartozását.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	0,67%
C10	Élelmiszergyártás	0,14%
C11	Italgártás	0,05%
C21	Gyógyszergyártás	0,13%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,13%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,07%
C29	Közúti jármű gyártása	0,15%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,86%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,86%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyeződésmérséklés	0,21%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,21%
H	Szállítás, raktározás	0,06%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,06%
J	Információ, kommunikáció	0,13%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	0,13%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	6,36%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	6,36%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,05%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,05%
NA	Nem kategorizált	-0,06%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	90,62%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	90,62%
O84.1	Közigazgatás	90,62%
U	Területen kívüli szervezet	1,10%
U99	Területen kívüli szervezet	1,10%

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 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.



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

Az uniós taxonómiához igazodó környezeti szempontból fenntartható 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, és az adatok nem kerültek ellenőrzésre és hitelesítésre könyvvizsgáló vagy harmadik felek által.

A taxonómiához igazodó tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek megfelelnek az EU taxonómia kritériumainak. 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.

A mögöttes alap jelentéstételi időpontjában a taxonómiai igazodására vonatkozó megbízható adatok csak arra vonatkozóan álltak rendelkezésre, hogy az összesített befektetések a forgalom alapján milyen mértékben irányultak környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe. Ezért a működési és tőkekiadásokra vonatkozó megfelelő értékek nulla értéként jelennek meg.

A fordulónapon az állampapírokba történő befektetések aránya 91,73% volt (az átvizsgálási 'look-through' megközelítés alapján számolva).

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

- Igen Fosszilis gázba Atomenergiába
- Nem

A fosszilis gáz- és atomenergiába történő befektetések arányának környezeti célkitűzések szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre ellenőrzött formában.

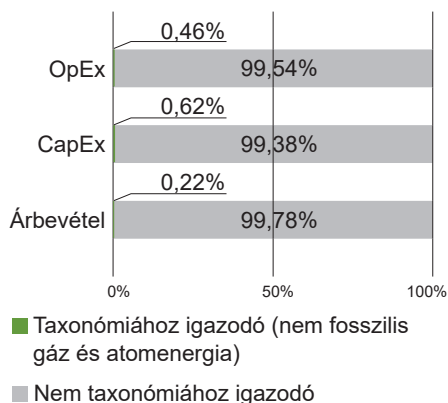
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

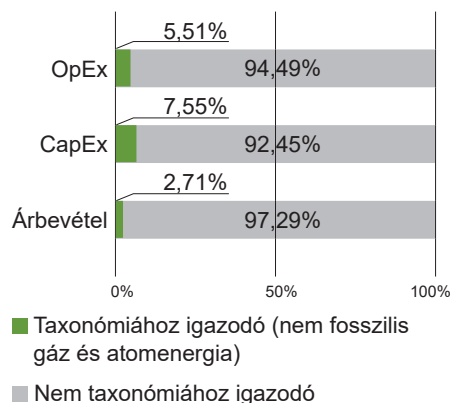
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

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

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



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



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

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

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

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

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

Az átállási tevékenységeket és a támogató tevékenységeket lehetővé tevő befektetések arányának bontása megbízható taxonómiai adatok hiánya miatt jelenleg még nem lehetséges. A nem pénzügyi vállalkozások csak 2023. január 1-től teszik közzé a taxonómiai előírásoknak megfelelő gazdasági tevékenységek arányát meghatározott KPI-ok formájában, feltüntetve, hogy az adott tevékenység milyen környezeti célkitűzéshez járul hozzá, és hogy átállási vagy támogató tevékenységről van-e szó (a pénzügyi vállalkozások pedig csak 2024. január 1-től). Ez az információ az értékeléshez feltétlenül szükséges.

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

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2023.12	2022.12
Árbevétel	0,22%	0,85%
CapEx	0,62%	0%
OpEx	0,46%	0%

A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2023.12	2022.12
Árbevétel	2,71%	4,09%
CapEx	7,55%	0%
OpEx	5,51%	0%



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



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

A mögöttes alap uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 0,29% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A mögöttes alap társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 1,75% volt.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategória alatt az eszközalap és a mögöttes befektetési alap befektetéseinek között szerepelt a készpénz, a célalapok nem fenntartható befektetéseinek részesedése, illetve a származtatott eszközök. A származtatott termékeket hatékony portfóliókezelésre (beleértve a kockázatkezelést) és/vagy befektetési célokra használták, a célalapokat pedig egy adott stratégia előnyeinek kihasználására használták. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálandó szempontok értékelési kritériumként kerültek meghatározásra. A kötelező elemeknek való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével kerültek mérésre.

Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra, amely biztosítja a mutatók pontos mérését és jelentését. A tényleges alapul szolgáló adatok biztosítása érdekében a mögöttes eszközalapot kezelője külső adatforrások alapján évente legalább kétszer frissítette a fenntarthatósági minimumkizárási listát.

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

A mögöttes alap kezelője mindemellett együttműködik a befektetéssel érintett vállalatokkal is. Kötelezettségvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztek el, így nem biztosított a mögöttes eszközalapban lévő alapok tekintetében, hogy a kötelezettség vállalás minden alap kibocsátójára kiterjed. A befektetéskezelő elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

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



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

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

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

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

Budapest, 2024.12.01.

Allianz Hungária Zrt.

AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap 2023. évre vonatkozó időszakos jelentése

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

A termék elnevezése:

AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

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.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

Nem

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 29,93%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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

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

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Ezen eszközalap mögött az Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 elnevezésű befektési alap szerepel, 90%-os célarányal.

Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2022.10.01 – 2023.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés. A mögöttes alap jelentésében foglaltakat felhasználva a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését a 2023. január 1. és december 31-i időszakra készítette el.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokban történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését. Ezenfelül fenntartható minimális kizárási kritériumok is alkalmazásra kerültek. Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

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

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 90,15%-a, olyan kibocsátókba fektetett, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott besorolás nélküli származékos eszközöket, valamint olyan eszközöket, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek besorolással, pl. készpénz és betétek).

A befektetési döntésekkel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) a közvetlen befektetéseknél alkalmazott kizáró kritériumok betartásával kerültek kezelésre. Ezeknél a befektetéseknél az alábbi fenntarthatósági minimális kizáró kritériumok érvényesültek:

- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személyi aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, kiégett urán, fehér foszfor és atomfegyverek) állnak összefüggésben,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át hőerőművi szénbányászatból szerzik,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szénerőművi tevékenységből szerzik, illetve
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.

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

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

● **...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Nem áll rendelkezésre korábbi időszakokra vonatkozó adat.

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

Az eszközalap a mögöttes befektetési alap célkitűzéseit követi, amelyre vonatkozóan az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője így nyilatkozott:

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 Global Investors 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 eszköz súlyozott 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 megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

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

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 sem 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.



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

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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat az alábbi módon:

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 irányelvi betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
- Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatásúgáz (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. A befektetési alap kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét.

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

A mögöttes befektetési alap 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, 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.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe az alábbiak szerint:

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

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

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

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

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



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2023.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési eszközei?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. A pénzügyi termék mögött lévő eszköz egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származékos ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából. A fő befektetések azok a befektetések, amelyek a legnagyobb súllyal szerepelnek a pénzügyi termékben. A súlyozás a négy értékelési nap átlaga alapján kerül kiszámításra. Az értékelési napok a jelentési dátum, valamint minden harmadik hónap utolsó napja a jelentési dátumot megelőző kilenc hónapon belül.

Átláthatósági okokból azokra a befektetésekre, amelyek a NACE „Közigazgatás, védelem és kötelező társadalombiztosítás” ágazatába tartoznak, részletesebb osztályozást (alágazati szinten) mutatnak be annak érdekében, hogy megkülönböztessék azokat a befektetéseket, amelyek a „Közigazgatás”, a „Társadalmi közigazgatás” (amelyek közé többek között a védelem is tartozik), valamint a „Kötelező társadalombiztosítás” alágazatokra vonatkoznak.

A befektetési célalapokba történő befektetés esetén közvetlen ágazati allokáció nem lehetséges, mivel egy célalap különböző ágazatokban tevékenykedő kibocsátók értékpapírjaiba fektethet.

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	globál részvény- és kötvénypiac értékpapírjai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	88,88%	Globál



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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

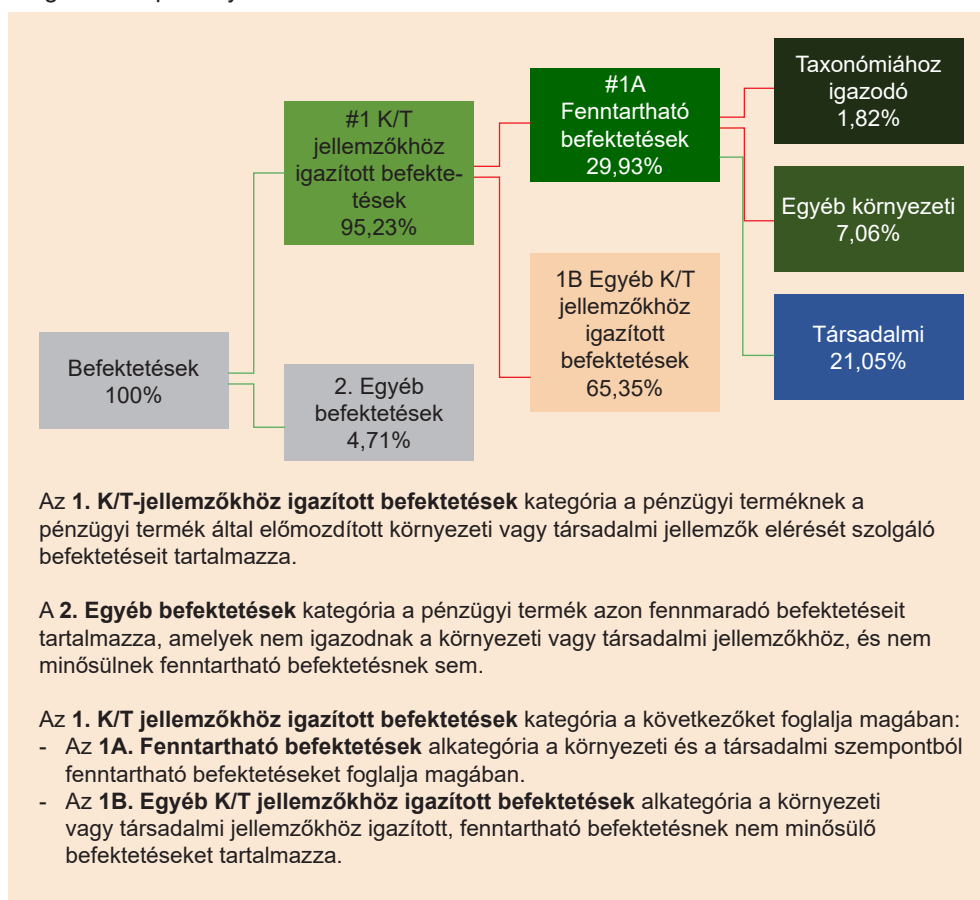
Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● Milyen volt az eszközallokáció?

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

Eszközallokáció:	Minimum	Cél	Maximum
Európai 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 értékpapírai, 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%

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti) járulhatnak hozzá. Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória teljes %-os mértékével. Mindazonáltal a fenntartható befektetés általános kategóriájában nincs lehetőség kétszeres beszámításra. Az eszközalapban lévő mögöttes alap arányai az alábbi táblázatban láthatóak:



● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

A befektetések a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban lévő globál részvény- és kötvénypiac értékpapírjaiban kerültek végrehajtásra. Az alábbi táblázat a mögöttes alap befektetéseinek részesedését mutatja különböző ágazatokban és alágazatokban a mögöttes alap pénzügyi évének végén (2023.09.30-a szerint). Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektetik. A célalapokba történő befektetések esetében az átvizsgálási („look-through”) megközelítést alkalmazzák, hogy a pénzügyi termék ágazati kitétségeinek átláthatósága érdekében figyelembe veszik a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati hovatartozását.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
A	Mezőgazdálkodás, erdőgazdálkodás, Halászat	0,02%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,01%
A03	Halászat, halgazdálkodás	0,01%
B	Bányászat, kőfejtés	1,02%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,40%
B07	Fém tartalmú érc bányászata	0,58%
B08	Egyéb bányászat	0,02%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,01%
C	Feldolgozóipar	29,63%
C10	Élelmiszergyártás	1,25%
C11	Italgártás	1,39%
C13	Textília gyártása	0,01%
C14	Ruházati termék gyártása	0,16%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,47%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,28%
C17	Papír, papírtermék gyártása	0,12%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,54%
C20	Vegyianyag, termék gyártása	2,84%
C21	Gyógyszergyártás	6,21%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,21%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,97%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,58%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,11%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	7,27%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,75%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	2,39%
C29	Közúti jármű gyártása	3,30%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,35%
C31	Bútorgyártás	0,08%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,37%
C33	Ipari gép, berendezés, eszköz javítása	0,00%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,90%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,90%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgyűjtés, szennyvíztisztítás	0,15%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,02%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,12%
E38	Hulladékgyűjtés	0,01%
F	Építőipar	1,95%
F41	Épületek építése	1,02%
F42	Egyéb építmény építése	0,90%
F43	Speciális szaképítés	0,03%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	7,05%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,02%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	1,78%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	5,24%
H	Szállítás, raktározás	1,40%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,27%
H50	Vízi szállítás	0,39%
H51	Légi szállítás	0,27%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,24%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,22%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,30%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,16%
I56	Vendéglátás	0,13%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
J	Információ, kommunikáció	11,93%
J58	Kiadói tevékenység	4,37%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,15%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,77%
J61	Távközlés	2,82%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,16%
J63	Információs szolgáltatás	2,65%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	22,96%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	18,44%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	2,56%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	1,96%
L	Ingtatlanügyletek	0,90%
L68	Ingtatlanügyletek	0,90%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	1,25% **
M69	Jogi, számviteli, adószakértői tevékenység	0,22%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,09%
M71	Építészmérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,19%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,47%
M73	Reklám, piackutatás	0,04%
M74	Egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0,00%
M75	Állat-egészségügyi ellátás	0,23%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,65%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,27%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,13%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,02%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,06%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,04%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,13%
NA	Nem kategorizált	2,00%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	12,85%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	12,85%
O84.1	Közigazgatás	12,85%
P	Oktatás	0,01%
P85	Oktatás	0,01%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,58%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,58%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,07%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,06%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
S	Egyéb szolgáltatás	0,06%
S96	Egyéb személyi szolgáltatás	0,06%
U	Területen kívüli szervezet	2,24%
U99	Területen kívüli szervezet	2,24%

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukba foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállás 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását. Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz kibocsátási szinttel rendelkeznek.



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

A taxonómiával összhangban lévő befektetések olyan idegen és/vagy saját tőke befektetéseket tartalmaztak, amelyek ökológiailag fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak, és az uniós taxonómiának megfelelőek. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője taxonómiának megfelelő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. Ezek az adatok ritkán származtak közvetlenül olyan vállalatoktól, amelyek az EU taxonómiája alapján jelentettek, hanem az adatszolgáltató más, elérhető vállalati adatokból vezette le őket. Az adatok nem estek át könyvvizsgálói ellenőrzésen vagy harmadik fél általi felülvizsgálaton. Továbbá, az adatok nem tükrözik az államkötvényekre vonatkozó adatokat. Jelenleg nincs elfogadott módszer arra, hogy megállapítsák az államkötvények taxonómiával összhangban lévő tevékenységek arányát. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes alapon 15,51% volt (a „look-through” módszer alapján számítva).

A mögöttes alap kezelőjének jelentése időpontjában (2023.09.30) a taxonómiával összhangban lévő tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. Az előzetes adatoknál a bevétel szolgált pénzügyi mutatóként a szabályozási előírásoknak megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként való felhasználásához szükséges teljes, ellenőrizhető vagy friss adatok jelenleg korlátozottan állnak rendelkezésre. Ezért a CAPEX és OPEX megfelelő értékei nullával vannak jelölve.

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

- Igen Fosszilis gázba Atomenergiába
- Nem

A fosszilis gáz- és atomenergiába történő befektetések arányának környezeti célkitűzések szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre ellenőrzött formában.

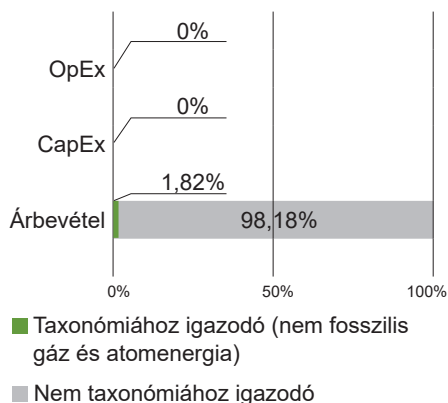
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

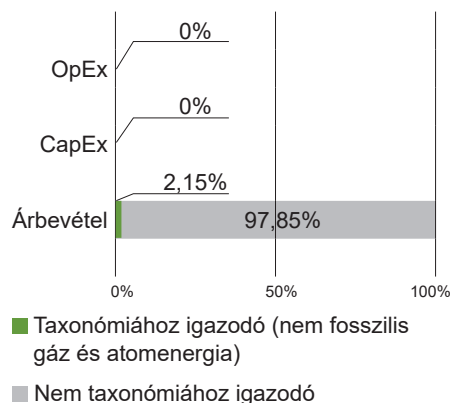
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

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

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



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



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

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

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

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

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

A mögöttes alap kezelője nem vállalt kötelezettséget arra, hogy a taxonómiai megfelelést tovább bontsa az átállási és támogató tevékenységekre. Jelenleg a mögöttes alap kezelője nem rendelkezik olyan teljes, ellenőrizhető és naprakész adatokkal, amelyek alapján minden befektetést meg tudna vizsgálni a taxonómiai rendeletben meghatározott átállási és támogató tevékenységek műszaki értékelési szempontjai szerint. Emiatt az ilyen tevékenységek arányát 0%-ként jelöli.

A nem pénzügyi vállalatok csak 2023. január 1-től (a pénzügyi vállalatok pedig 2024. január 1-től) kezdik el közzétenni gazdasági tevékenységeik taxonómiai megfelelését meghatározott teljesítménymutatók (KPI-k) formájában. Ezek a mutatók megmutatják, hogy a tevékenységek milyen környezeti célokat szolgálnak, és hogy átállási vagy támogató tevékenységeknek minősülnek-e. Ezek az információk képezik majd a jövőbeli értékelések alapját.

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

Nem áll rendelkezésre korábbi referencia-időszakokra vonatkozó adat.



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



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

Az eszközalapban lévő mögöttes alap eszközkezelője a következők szerint nyilatkozott: a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya, amelyek nem felelnek meg az uniós taxonómiának, 7,06% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A mögöttes alap társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 21,05% volt.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategória alatt az eszközalap és a mögöttes befektetési alap befektetéseinek között szerepelt a készpénz, a célalapok nem fenntartható befektetéseinek részesedése, illetve a származtatott eszközök (a számítás a 'look through' megközelítéssel alapult). A származtatott termékeket hatékony portfóliókezelésre (beleértve a kockázatkezelést) és/vagy befektetési célokra használták, a célalapokat pedig egy adott stratégia előnyeinek kihasználására használták. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálendő szempontok értékelési kritériumként kerültek meghatározásra. A kötelező szempontoknak való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével került mérésre. Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra, amely biztosítja a mutatók pontos mérését és jelentését.

A tényleges alapul szolgáltató adatok biztosítása érdekében a mögöttes eszközalapot kezelő külső adatforrások alapján évente legalább kétszer frissítette a fenntarthatósági minimumkizárási listát. Technikai ellenőrzési mechanizmusokat vezettek be a kötelező elemek betartásának nyomon követésére a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben. Ezek a mechanizmusok azt szolgálták, hogy garantálják a mögöttes alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek való folyamatos megfelelést. Feltárt jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottak végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés például a kizárási kritériumoknak nem megfelelő értékpapírok értékesítése vagy a kibocsátókkal való kapcsolatfelvétel. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

A mögöttes alap kezelője mindemellett együttműködik a befektetéssel érintett vállalatokkal is. Kötelezettségvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végezték el, így nem biztosított a mögöttes eszközalapban lévő alapok tekintetében, hogy a kötelezettség vállalás minden alap kibocsátójára kiterjed. A befektetéskezelő elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

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



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

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

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

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

Budapest, 2024.12.01.

Allianz Hungária Zrt.

AHA – Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap 2023. évre vonatkozó időszakos jelentése

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

A termék elnevezése:

AHA - Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

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.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

Nem

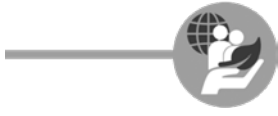
Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 33,23%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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

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

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Ezen eszközalap mögött az Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 elnevezésű befektési alap szerepel, 90%-os célaránnyal.

Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2022.10.01 – 2023.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés. A mögöttes alap jelentésében foglaltakat felhasználva a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését a 2023. január 1. és december 31-i időszakra készítette el.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokban történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti az eszközalap befektetési folyamatába. Az eszközalap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés alapján történő értékelését. Ezenfelül fenntartható minimális kizárési kritériumok is alkalmazásra kerültek. Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a unit-linked eszközalap igazodik-e az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

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

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 90,95%-a, olyan kibocsátókba fektetett, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott besorolás nélküli származékos eszközöket, valamint olyan eszközöket, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek besorolással, pl. készpénz és betétek).

A befektetési döntésekkel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) a közvetlen befektetéseknél alkalmazott kizáró kritériumok betartásával kerültek kezelésre. Ezeknél a befektetéseknél az alábbi fenntarthatósági minimális kizáró kritériumok érvényesültek:

- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személyi aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, kiégett urán, fehér foszfor és atomfegyverek) állnak összefüggésben,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át hőerőművi szénbányászatból szerzik,
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szénerőművi tevékenységből szerzik, illetve
- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.

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

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

● **...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

Nem áll rendelkezésre korábbi időszakokra vonatkozó adat.

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

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

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 Global Investors 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 eszközszűlyözött 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 megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

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

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 sem 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.



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

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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat az alábbi módon:

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: üvegházhatásúgáz (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.

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

A mögöttes befektetési alap 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, kizárássra 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.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe az alábbiak szerint:

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

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

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

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

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



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2023.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. A pénzügyi termék mögött lévő eszköz egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származékos ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából. A fő befektetések azok a befektetések, amelyek a legnagyobb súllyal szerepelnek a pénzügyi termékben. A súlyozás a négy értékelési nap átlaga alapján kerül kiszámításra. Az értékelési napok a jelentési dátum, valamint minden harmadik hónap utolsó napja a jelentési dátumot megelőző kilenc hónapon belül.

Átláthatósági okokból azokra a befektetésekre, amelyek a NACE „Közigazgatás, védelem és kötelező társadalombiztosítás” ágazatába tartoznak, részletesebb osztályozást (alágazati szinten) mutatnak be annak érdekében, hogy megkülönböztessék azokat a befektetéseket, amelyek a „Közigazgatás”, a „Társadalmi közigazgatás” (amelyek közé többek között a védelem is tartozik), valamint a „Kötelező társadalombiztosítás” alágazatokra vonatkoznak.

A befektetési célalapokba történő befektetés esetén közvetlen ágazati allokáció nem lehetséges, mivel egy célalap különböző ágazatokban tevékenykedő kibocsátók értékpapírjaiba fektethet.

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	globál részvény- és kötvénypiac értékpapírjai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	90,05%	Globál



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

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

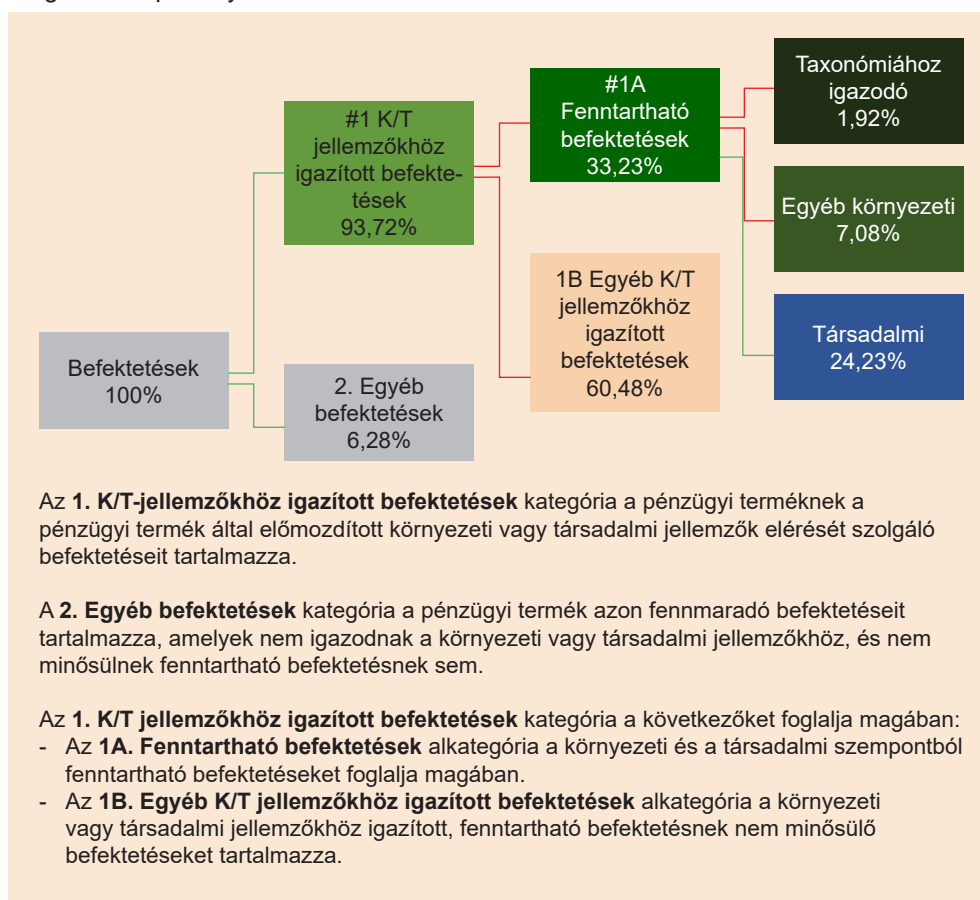
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● Milyen volt az eszközallokáció?

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

Eszközallokáció:	Minimum	Cél	Maximum
Európai 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%

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti) járulhatnak hozzá. Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória teljes %-os mértékével. Mindazonáltal a fenntartható befektetés általános kategóriájában nincs lehetőség kétszeres beszámításra. Az eszközalapban lévő mögöttes alap arányai az alábbi táblázatban láthatóak:



● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

A befektetések a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban lévő globál részvény- és kötvénypiac értékpapírjaiban kerültek végrehajtásra. Az alábbi táblázat a mögöttes alap befektetéseinek részesedését mutatja különböző ágazatokban és alágazatokban a mögöttes alap pénzügyi évének végén (2023.09.30-a szerint). Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektetik. A céralapokba történő befektetések esetében az átvizsgálási („look-through”) megközelítést alkalmazzák, hogy a pénzügyi termék ágazati kitétszégének átláthatósága érdekében figyelembe veszik a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati hovatartozását.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
A	Mezőgazdálkodás, erdőgazdálkodás, Halászat	0,02%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,01%
A03	Halászat, halgazdálkodás	0,01%
B	Bányászat, kőfejtés	1,17%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,50%
B07	Fém tartalmú érc bányászata	0,64%
B08	Egyéb bányászat	0,01%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,03%
C	Feldolgozóipar	34,42%
C10	Élelmiszergyártás	1,41%
C11	Italgártás	1,62%
C13	Textília gyártása	0,01%
C14	Ruházati termék gyártása	0,17%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,59%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,35%
C17	Papír, papírtermék gyártása	0,13%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,29%
C20	Vegyianyag, termék gyártása	3,28%
C21	Gyógyszergyártás	7,75%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,18%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	1,08%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,69%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,09%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	8,58%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,85%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	3,01%
C29	Közúti jármű gyártása	3,44%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,43%
C31	Bútorgyártás	0,10%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,37%
C33	Ipari gép, berendezés, eszköz javítása	0,00%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,87%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,87%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgyűjtés, szennyvíztisztítás	0,06%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,02%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,02%
E38	Hulladékgyűjtés	0,01%
F	Építőipar	2,34%
F41	Épületek építése	1,29%
F42	Egyéb építmény építése	1,01%
F43	Speciális szaképítés	0,03%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	8,41%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,02%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	2,17%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	6,23%
H	Szállítás, raktározás	1,31%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,23%
H50	Vízi szállítás	0,49%
H51	Légi szállítás	0,15%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,24%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,20%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,27%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,21%
I56	Vendéglátás	0,06%
J	Információ, kommunikáció	13,31%
J58	Kiadói tevékenység	5,31%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,14%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,65%
J61	Távközlés	2,68%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,37%
J63	Információs szolgáltatás	3,17%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	20,76%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	15,83%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	2,62%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	2,32%
L	Ingtatlanügyletek	0,79%
L68	Ingtatlanügyletek	0,79%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	1,50%
M69	Jogi, számviteli, adószakértői tevékenység	0,29%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,12%
M71	Építészmérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,23%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,56%
M73	Reklám, piackutatás	0,02%
M74	Egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0,00%
M75	Állat-egészségügyi ellátás	0,29% **
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,59%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,17%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,18%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,02%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,08%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,10%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,04%
NA	Nem kategorizált	2,42%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	7,69%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	7,69%
O84.1	Közigazgatás	7,69%
P	Oktatás	0,01%
P85	Oktatás	0,01%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,58%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,58%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,03%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,02%
S	Egyéb szolgáltatás	0,06%
S96	Egyéb személyi szolgáltatás	0,06%
U	Területen kívüli szervezet	1,39%
U99	Területen kívüli szervezet	1,39%

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

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

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

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



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

A taxonómiával összhangban lévő befektetések olyan idegen és/vagy saját tőke befektetéseket tartalmaztak, amelyek ökológiailag fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak, és az uniós taxonómiának megfelelőek. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap kezelője taxonómiának megfelelő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. Ezek az adatok ritkán származtak közvetlenül olyan vállalatoktól, amelyek az EU taxonómiája alapján jelentettek, hanem az adatszolgáltató más, elérhető vállalati adatokból vezette le őket. Az adatok nem estek át könyvvizsgálói ellenőrzésen vagy harmadik fél általi felülvizsgálaton. Továbbá, az adatok nem tükrözik az államkötvényekre vonatkozó adatokat. Jelenleg nincs elfogadott módszer arra, hogy megállapítsák az államkötvények taxonómiával összhangban lévő tevékenységek arányát. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes alapban 9,22% volt (a „look-through” módszer alapján számítva).

A mögöttes alap kezelőjének jelentése időpontjában (2023.09.30) a taxonómiával összhangban lévő tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. Az előzetes adatoknál a bevétel szolgált pénzügyi mutatóként a szabályozási előírásoknak megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként való felhasználásához szükséges teljes, ellenőrizhető vagy friss adatok jelenleg korlátozottan állnak rendelkezésre. Ezért a CAPEX és OPEX megfelelő értékei nullával vannak jelölve.

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

- Igen Fosszilis gázba Atomenergiába
- Nem

A fosszilis gáz- és atomenergiába történő befektetések arányának környezeti célkitűzések szerinti bontása jelenleg nem lehetséges, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre ellenőrzött formában.

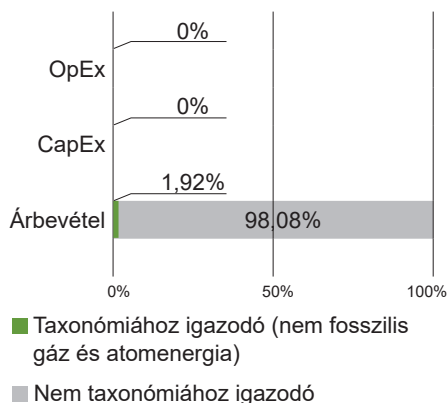
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

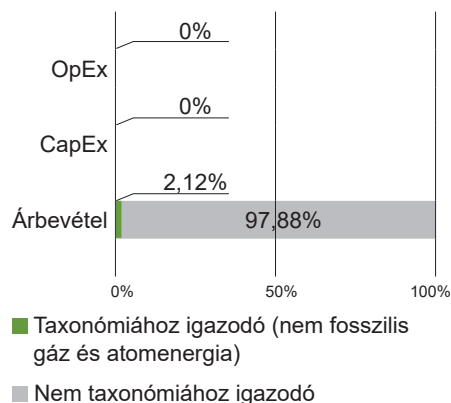
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

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

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



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



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

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

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

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

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

A mögöttes alap kezelője nem vállalt kötelezettséget arra, hogy a taxonómiai megfelelést tovább bontsa az átállási és támogató tevékenységekre. Jelenleg a mögöttes alap kezelője nem rendelkezik olyan teljes, ellenőrizhető és naprakész adatokkal, amelyek alapján minden befektetést meg tudna vizsgálni a taxonómiai rendeletben meghatározott átállási és támogató tevékenységek műszaki értékelési szempontjai szerint. Emiatt az ilyen tevékenységek arányát 0%-ként jelöli.

A nem pénzügyi vállalatok csak 2023. január 1-től (a pénzügyi vállalatok pedig 2024. január 1-től) kezdik el közzétenni gazdasági tevékenységeik taxonómiai megfelelését meghatározott teljesítménymutatók (KPI-k) formájában. Ezek a mutatók megmutatják, hogy a tevékenységek milyen környezeti célokat szolgálnak, és hogy átállási vagy támogató tevékenységeknek minősülnek-e. Ezek az információk képezik majd a jövőbeli értékelések alapját.

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

Nem áll rendelkezésre a korábbi referencia-időszakokra vonatkozó adat.



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



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

Az eszközalapban lévő mögöttes alap eszközkezelője a következők szerint nyilatkozott: a környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya, amelyek nem felelnek meg az uniós taxonómiának, 7,08% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A mögöttes alap társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 24,23% volt.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategória alatt az eszközalap és a mögöttes befektetési alap befektetéseinek között szerepelt a készpénz, a célalapok nem fenntartható befektetéseinek részesedése, illetve a származtatott eszközök (a számítás a 'look through' megközelítéssel alapult). A származtatott termékeket hatékony portfóliókezelésre (beleértve a kockázatkezelést) és/vagy befektetési célokra használták, a célalapokat pedig egy adott stratégia előnyeinek kihasználására használták. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálendő szempontok értékelési kritériumként kerültek meghatározásra. A kötelező szempontoknak való megfelelés a mögöttes befektetési alap fenntarthatósági mutatóinak segítségével került mérésre. Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra, amely biztosítja a mutatók pontos mérését és jelentését.

A tényleges alapul szolgáltató adatok biztosítása érdekében a mögöttes eszközalapot kezelője külső adatforrások alapján évente legalább kétszer frissítette a fenntarthatósági minimumkizárási listát. Technikai ellenőrzési mechanizmusokat vezettek be a kötelező elemek betartásának nyomon követésére a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben. Ezek a mechanizmusok azt szolgálták, hogy garantálják a mögöttes alap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek való folyamatos megfelelést. Feltárt jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottak végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés például a kizárási kritériumoknak nem megfelelő értékpapírok értékesítése vagy a kibocsátókkal való kapcsolatfelvétel. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

A mögöttes alap kezelője mindemellett együttműködik a befektetéssel érintett vállalatokkal is. Kötelezettségvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végezték el, így nem biztosított a mögöttes eszközalapban lévő alapok tekintetében, hogy a kötelezettség vállalás minden alap kibocsátójára kiterjed. A befektetéskezelő elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

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



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

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

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

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

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

Fentiek alapján a kérdés nem értelmezett.

Budapest, 2024.12.01.

Allianz Hungária Zrt.