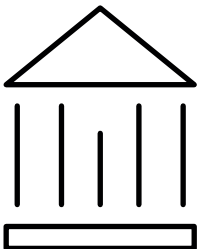
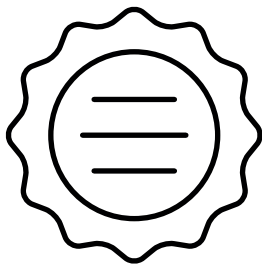


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

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

Életprogram szerződésekhez



EKA - Európai Kötvény eszközalap 2024. évre vonatkozó időszakos jelentése

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

A termék elnevezése:

EKA - Európai Kötvény eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befek-

tesítés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

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

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:** ____ %

☒ ☐ ☒ Nem

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és** bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 7,28%-a olyan fenntartható befektetésekké történt

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal. Így az eszközalap környezeti/társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2024.01.01 – 2024.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2024. január 1. és 2024. 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 állampapírokba történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti befektetési folyamatába. A mögöttes befektetési alap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés (*Sustainable & Responsible Investment ~ Fenntartható & Felelős Befektetés*) alapján történő értékelését.

Ezenfelül fenntartható minimális kizárési kritériumok is alkalmazásra kerültek.

Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a befektetési alap (így ezáltal a unit-linked eszközalap sem) 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 (továbbiakban: alapkezelő) így nyilatkozott a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt ill. alkalmazott fenntarthatósági mutatókról:

- Az alap portfóliójának jelentős része, 99,87%-a, olyan kibocsátókba fektetett, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, 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:
 - o 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,
 - o 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,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át termikus szén kitermeléséből szerzik,
 - o Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szénénergművi tevékenységből szerzik, illetve
 - o 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 megfelelőségi folyamatok során implementáltak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálták.

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

Mutató	2024.12	2023.12
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	99,87%	99,66%
Ennek mentén a Biztonságos Kötvény Euró eszközalap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	95,12%	94,92%
Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumok az egész üzleti év során teljesültek	A kizárási kritériumok a mögöttes befektetési alap teljes üzleti évében teljesültek.	

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

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

A fenntartható befektetések úgy járultak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy a befektetési alap 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 alapkezelője 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, erre vonatkozóan az alapkezelő így nyilatkozott:

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, PAI-mutatók kerültek alkalmazásra, és küszöbértékek meghatározásával történik a jelentősen káros kibocsátók azonosítása. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő állt rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a szerepvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felelt 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 eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap kezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat oly módon, hogy azokat egyrészt a kizárási kritériumok alkalmazása során, másrészt ágazatspecifikus vagy abszolút küszöbértékek alapján értékelte, továbbá meghatározott olyan jelentőségi küszöböket is, amelyek minőségi (kvalitatív) vagy mennyiségi (kvantitatív) kritériumokra épültek.

Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, adott esetben az alábbi mutatók értékeléséhez helyettesítő adatpontokat alkalmaztak:

Vállalati kibocsátók esetén:

- PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
- PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
- PAI 8. Vízbe történő kibocsátások;
- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése.

Állami kibocsátók esetén:

- PAI 15. ÜHG-intenzitás;
- PAI 16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektekre 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 alapkezelője 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 alapkezelője vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat az alábbiak szerint:

Az alapkezelő csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative-hoz (továbbiakban: NZAMI), és felelős magatartása, valamint célzott szerepvállalás révén figyelembe vette a PAI-indikátorokat. Mindkét tényező hozzájárult ahhoz, hogy minimalizálják a vállalati tevékenységek potenciálisan káros hatásait. Az NZAMI iránti elkötelezettségének megfelelően az alapkezelő 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 az alapkezelő köztes célokat határozott meg azon vagyonelemek arányára vonatkozóan, amelyeket a legkésőbb 2050-ig elérendő nettó zero kibocsátási cél elérésével összhangban kell kezelni.

Az alapkezelő 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 betartásánka nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknák, kazettás löszerek, 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: 2024.12.31-én

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes befektetési alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. Az alap egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származtatott ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából.

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 értékpapírai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	95,25%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők előmozdítására használták fel. A mögöttes befektetési 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.

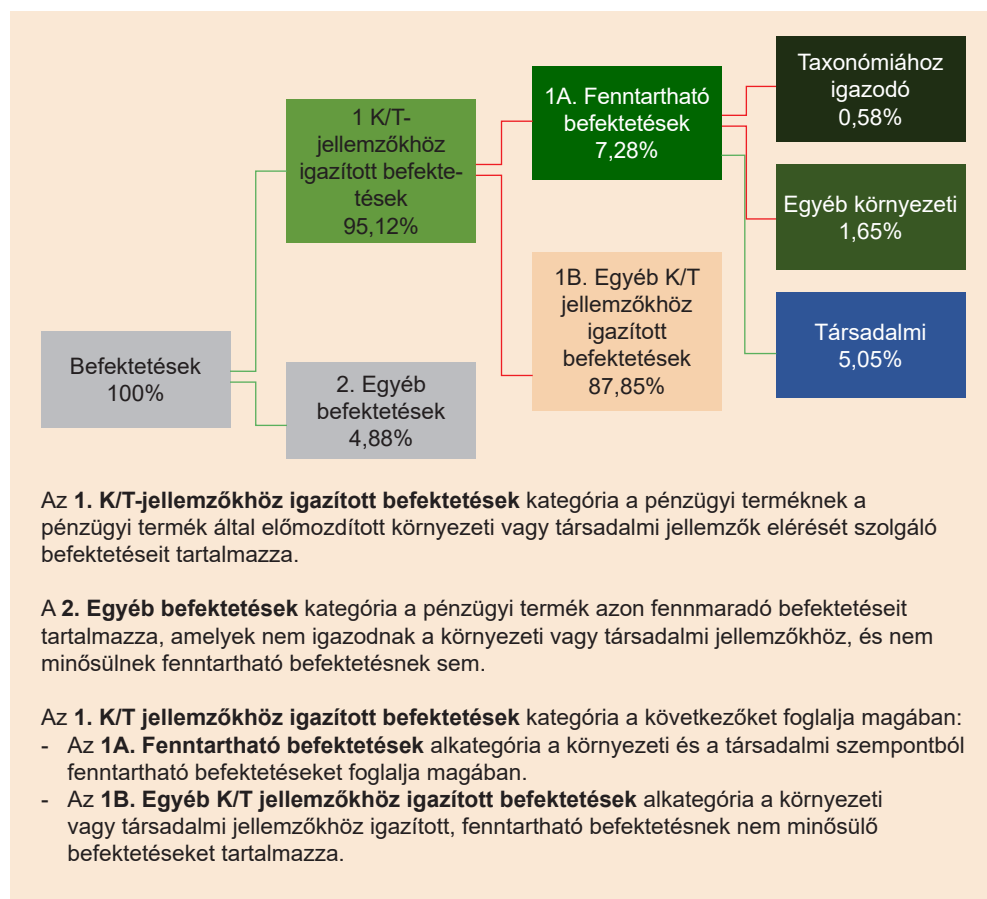
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

● 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	80%	95%	100%
Folyószámlapénz, betét, magyar állampapír, kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzügyi alap, likviditási alap)	0%	5%	20%

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 befektetési alap tájékoztatójában szereplő értékek a mögöttes alap eszköz-alapon belüli súlyával arányosítva kerültek figyelembevételre, és ezen arányosított értékek alapján bemutatásra:



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy a Európai Kötvény eszközalap befektetései – a mögöttes befektetési alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapban képviselt súlyokkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2024.12.31. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektették. A célapokba történő befektetéseknél look-through megközelítés került alkalmazásra annak érdekében, hogy figyelembe vegyék a célapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati besorolását, biztosítva ezzel a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatóságát.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	3,43%
C10	Élelmiszergyártás	0,15%
C11	Italgártás	0,05%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,28%
C26	Nemfém ásványi termék gyártása	0,99%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,04%
C29	Közúti jármű gyártása	1,60%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,33%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	1,19%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	1,19%
H	Szállítás, raktározás	0,28%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,28%
J	Információ, kommunikáció	0,68%
J61	Távközlés	0,68%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	8,31%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	7,98%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	0,32%
L	Ingatlanügyletek	0,25%
L68	Ingatlanügyletek	0,25%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,33%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,28%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,06%
NA	Nem kategorizált	-0,01%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	80,30%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	80,30%
O84.1	Közigazgatás	80,30%
U	Területen kívüli szervezet	0,51%
U99	Területen kívüli szervezet	0,51%

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

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

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

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



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

A taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy saját-tőke-befektetések, amelyek környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője a taxonómia igazodással összefüggő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. 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, hogy az államkötvény-befektetések milyen arányban kapcsolódnak taxonómiához igazodó tevékenységekhez. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes befektetési alapban 84,85% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Európai Kötvény eszközalap esetében 80,82%.

Az alapkezelő jelentése időpontjában (2024.12.31) a taxonómiához igazodó tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. A taxonómiához igazodó tevékenységek azok a gazdasági tevékenységek, amelyek teljesítik az EU-taxonómia által meghatározott kritériumokat. Amennyiben egy befektetés nem minősül taxonómiához igazodónak – mert az adott tevékenységet az EU-taxonómia nem, vagy még nem fedi le, illetve a pozitív hozzájárulás nem éri el a technikai szűrési kritériumok által meghatározott küszöböt –, az ilyen befektetés ugyanakkor továbbra is környezetileg fenntarthatónak tekinthető, ha maradéktalanul megfelel valamennyi releváns kiegészítő feltételnek. Az előzetes (szerződéskötés előtti) adatok az árbevételt használják pénzügyi mutatóként a szabályozói követelményeknek megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként történő teljes körű, ellenőrizhető vagy aktuális adatainak rendelkezésre állása még korlátozottabb. Ezért a CAPEX és OPEX értékei nullaként kerülnek feltüntetésre.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

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

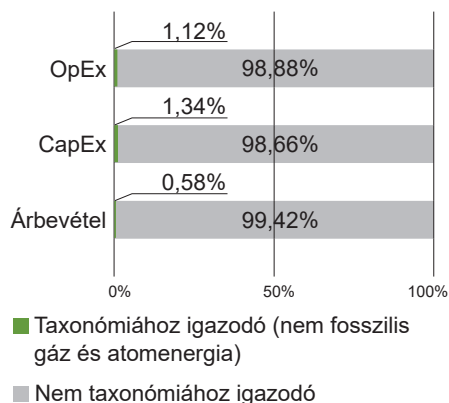
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

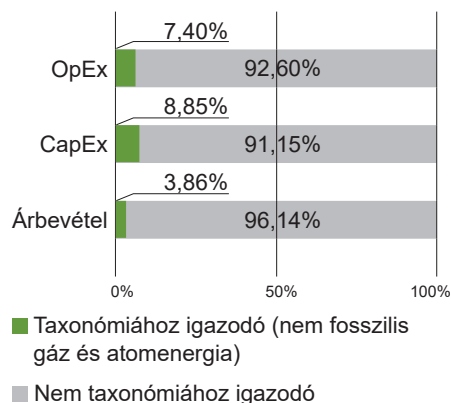
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld 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 2023. január 1-jétől, a pénzügyi vállalkozások pedig 2024. január 1-jétől kötelesek közzétenni a taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységeik arányát előre meghatározott KPI-ok formájában, megjelölve, hogy az adott tevékenység mely környezeti célhoz járul hozzá, valamint hogy átállási vagy támogató gazdasági tevékenységnek minősül-e. E közzétett információk rendelkezésre állása elengedhetetlen alapfeltétel ezen értékelés elvégzéséhez.

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2024.12	2023.12
Árbevétel	0,58%	0,21%
CapEx	1,34 %	0,59%
OpEx	1,12%	0,44%
A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2024.12	2023.12
Árbevétel	3,86%	2,57%
CapEx	8,85%	7,17%
OpEx	7,40%	5,35%



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



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

Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 1,65% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 5,05% 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” kategóriába készpénzeszközök, a céltőkealapok nem fenntartható befektetéseiben való részesedések, valamint származtatott ügyletek (look-through megközelítés alapján számítva) tartoztak. A származtatott ügyleteket hatékony portfóliókezelési célokra (beleértve a kockázatfedezést) és/vagy befektetési célokra alkalmazták, míg a céltőkealapokba történő befektetések célja meghatározott stratégiákból való részesedés volt. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, 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 befektetési alap alapkezelője 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 befektetési 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 szerepvállalás. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

Az alapkezelő mindemellett együttműködik a befektetés tárgyát képező vállalatokkal is. Szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztek el, így nem biztosított a mögöttes befektetési alapon lévő eszközök tekintetében, hogy a szerepvállalás minden, az alap által tartott kibocsátóra kiterjed. Az alapkezelő szerepvállalási stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, 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, 2025.11.15.

Allianz Hungária Zrt.

AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap 2024. 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.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befek-

tesítés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

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

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:** ____ %

☐ ☐ ☒ Nem

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és** bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 39,34%-a olyan fenntartható befektetésekké 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 szerepelt, 90%-os célarányval.

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 2023.10.01 – 2024.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2023. október 1. és 2024. szeptember 30-i időszakra készítette el.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokba történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti befektetési folyamatába. A mögöttes befektetési alap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés (*Sustainable & Responsible Investment ~ Fenntartható & Felelős Befektetés*) alapján történő értékelését. Ezenfelül fenntartható minimális kizárási kritériumok is alkalmazásra kerültek. Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a befektetési alap (így ezáltal a unit-linked eszközalap sem) 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 alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) így nyilatkozott a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt ill. alkalmazott fenntarthatósági mutatókról:

- Az alap portfóliójának jelentős része, 88,98%-a, olyan kibocsátókba fektetett, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, valamint olyan eszközöket, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek besorolással, pl. készpénz és betétek). Emellett a mögöttes eszközalap kezelője a befektetési univerzum 20%-os csökkentését alkalmazta.
- A befektetési döntésekkel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) a közvetlen befektetéseknél alkalmazott kizárási kritériumok betartásával kerültek kezelésre. Ezeknél a befektetéseknél az alábbi fenntarthatósági minimális kizárási kritériumok érvényesültek:
 - o 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,
 - o 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,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át termikus szén kitermeléséből szerzik,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szénénergiatermelésből szerzik, illetve
 - o 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?**

Mutató	2024.09.	2023.09.
A mögöttes alap portfóliójának tényleges százalékos aránya (a portfólió e tekintetben nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, valamint olyan instrumentumokat, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek minősítéssel, pl. készpénz és betétek), amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	88,98%	90,15%
Ennek mentén az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	79,95%	80,13%
Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumok az egész üzleti év során teljesültek	A kizárási kritériumok a mögöttes befektetési alap teljes üzleti évében teljesültek.	

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

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

A fenntartható befektetések úgy járulnak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy a befektetési alap referenciakeretként használja 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 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 alapkezelője 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 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 alapkezelője által alkalmazott gyakorlat érvényesül a jelentős károkozás elkerülése érdekében, melyre vonatkozóan az alapkezelő így nyilatkozott:

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, PAI-mutatók kerültek alkalmazásra, és küszöbértékek meghatározásával történik a jelentősen káros kibocsátók azonosítása. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő állt rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a szerepvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felelt 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 eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap alapkezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat oly módon, hogy azokat egyrészt a kizárási kritériumok alkalmazása során, másrészt ágazatspecifikus vagy abszolút küszöbértékek alapján értékelte, továbbá meghatározott olyan jelentőségi küszöböket is, amelyek minőségi (kvalitatív) vagy mennyiségi (kvantitatív) kritériumokra épültek.

Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, adott esetben az alábbi mutatók értékeléséhez helyettesítő adatpontokat alkalmaztak:

Vállalati kibocsátók esetén:

- PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
- PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
- PAI 8. Vízbe történő kibocsátások;
- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése.

Állami kibocsátók esetén:

- PAI 15. ÜHG-intenzitás;
- PAI 16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektekre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. Az alapkezelő 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 alapkezelője rendelkezik fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak. Az alkalmazott normatív keretrendszer magába foglalja az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozások irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelveket. Az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a keretrendszer irányelveit súlyosan megsértik, kizárára 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 alapkezelője vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat az alábbiak szerint:

Az alapkezelő csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative-hoz (továbbiakban: NZAMI), és felelős magatartása, valamint célzott szerepvállalás révén figyelembe vette a PAI-indikátorokat. Mindkét tényező hozzájárult ahhoz, hogy minimalizálják a vállalati tevékenységek potenciálisan káros hatásait. Az NZAMI iránti elkötelezettségének megfelelően az alapkezelő 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 az alapkezelő köztes célokat határozott meg azon vagyonelemek arányára vonatkozóan, amelyeket a legkésőbb 2050-ig elérendő nettó zero kibocsátási cél elérésével összhangban kell kezelni.

Az alapkezelő 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.

A következő PAI-mutatókat vették figyelembe mind vállalati-, mind pedig állami kibocsátók esetében:

- 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 betartásánka nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknák, kazettás löszerek, 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: 2024.09.30-án.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes befektetési alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. Az alap egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származtatott ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából.

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 értékpapírai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	89,85%	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 eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők előmozdítására használták fel. A mögöttes befektetési 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.

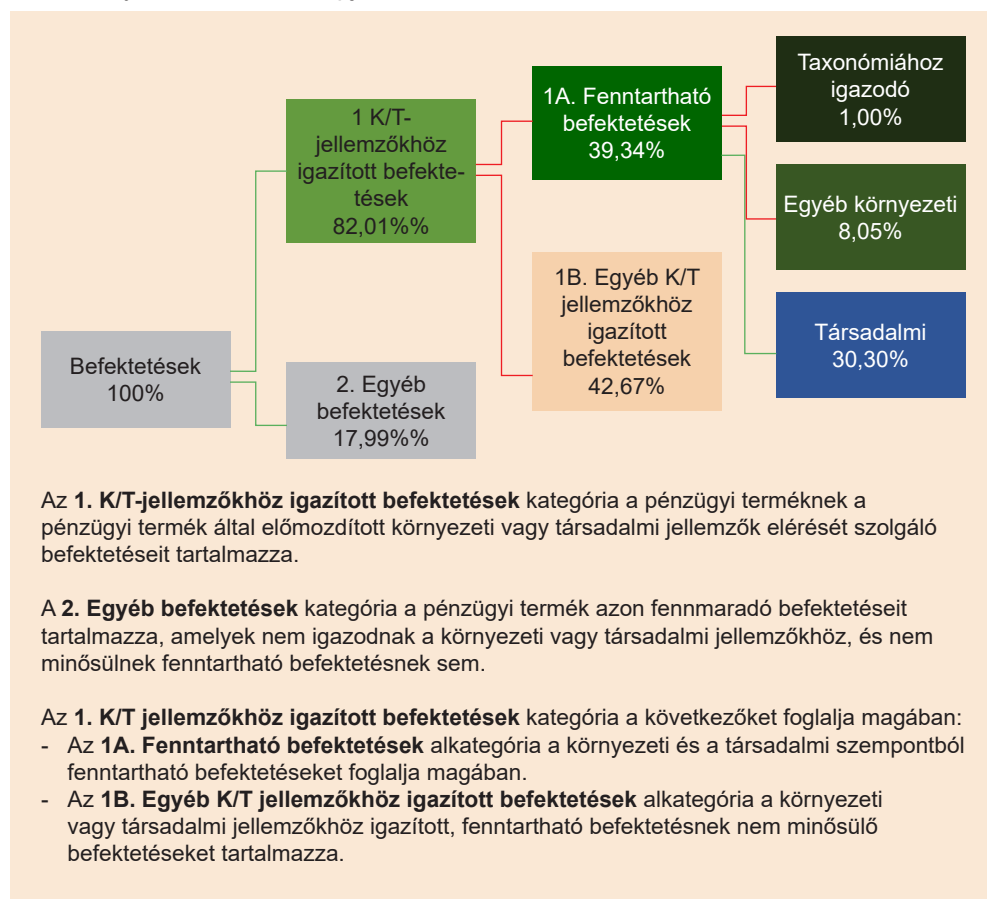
● Milyen volt az eszközallokáció?

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 befektetési alap tájékoztatójában szereplő értékek a mögöttes alap eszközalapon belüli súlyával arányosítva kerültek figyelembevételre, és ezen arányosított értékek alapján bemutatásra.



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszköz-alap befektetései – a mögöttes alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapban képviselt súlyukkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2024.09.30. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektették. A célalapokba történő befektetéseknél look-through megközelítés került alkalmazásra annak érdekében, hogy figyelembe vegyék a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati besorolását, biztosítva ezzel a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatóságát.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
A	Mezőgazdálkodás, erdőgazdálkodás, Halászat	0,00%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,00%
B	Bányászat, kőfejtés	0,56%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,20%
B07	Fémtartalmú érc bányászata	0,32%
B08	Egyéb bányászat	0,01%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,03%
C	Feldolgozóipar	22,99%
C10	Élelmiszergyártás	0,57%
C11	Italgyártás	1,02%
C13	Textília gyártása	0,01%
C14	ruházati termék gyártása	0,02%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,42%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,01%
C17	Papír, papírtérkép gyártása	0,21%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,75%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	1,19%
C21	Gyógyszergyártás	5,40%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,63%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,52%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,33%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,06%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	4,93%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,91%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	3,24%
C29	Közúti jármű gyártása	1,94%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,09%
C31	Bútorgyártás	0,16%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,58%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,72%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,72%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyeződésmentesítés	0,12%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,10%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,01%
E38	Hulladékgazdálkodás	0,01%
F	Építőipar	1,53%
F41	Épületek építése	0,92%
F42	Egyéb építmény építése	0,53%
F43	Speciális szaképítés	0,09%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	6,91%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,06%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,82%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	6,03%
H	Szállítás, raktározás	1,33%
H49	Szárazföldi, csővezetékesállítás	0,33%
H50	Víziállítás	0,33%
H51	Légiállítás	0,27%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,18%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,21%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,40%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,12%
I56	Vendéglátás	0,29%
J	Információ, kommunikáció	10,32%
J58	Kiadói tevékenység	3,67%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,02%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,30%
J61	Távközlés	2,46%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,63%
J63	Információs szolgáltatás	2,26%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	22,30%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	16,46%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	4,78%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	1,06%
L	Ingatlanügyletek	2,26%
L68	Ingatlanügyletek	2,26%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	1,40%
M69	Jogi, számviteli, adószakértői tevékenység	0,00%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,03%
M71	Építész-mérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,09%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,19%
M73	Reklám, piackutatás	0,04%
M74	Egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0,01%
M75	Állat-egészségügyi ellátás	0,04%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,38%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,14%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,06%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,03%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,00%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,05%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,10%
NA	Nem kategorizált	0,91%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	15,04%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	15,04%
O84.1	Közigazgatás	15,04%
P	Oktatás	0,00%
P85	Oktatás	0,00%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,79%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,79%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,02%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,00%
S	Egyéb szolgáltatás	0,08%
S95	Számítógép, személyi, háztartási cikk javítás	0,08%
S96	Egyéb személyi szolgáltatás	0,00%
U	Területen kívüli szervezet	0,79%
U99	Területen kívüli szervezet	0,79%

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

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

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

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



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

A taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy saját-tőke-befektetések, amelyek környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője a taxonómia igazodással összefüggő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. 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, hogy az államkötvény-befektetések milyen arányban kapcsolódnak taxonómiához igazodó tevékenységekhez. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes befektetési alapban 18,29% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Aktív Menedzselte Kiegészítőzött eszközalap esetében 16,43%.

Az alapkezelő jelentése időpontjában (2024.09.30) a taxonómiához igazodó tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. Az előzetes (szerződéskötés előtti) adatok az árbevételt használják pénzügyi mutatóként a szabályozói követelményeknek megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként történő teljes körű, ellenőrizhető vagy aktuális adatainak rendelkezésre állása még korlátozottabb. Ezért a CAPEX és OPEX értékei nulla-ként kerülnek feltüntetésre.

● 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.

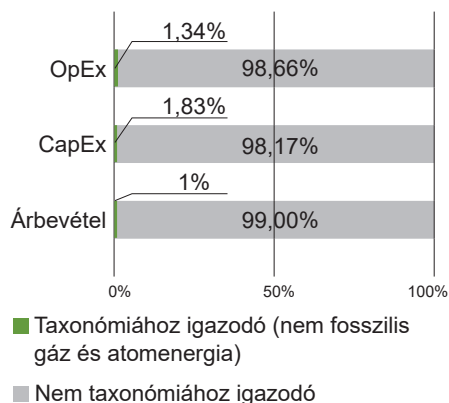
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

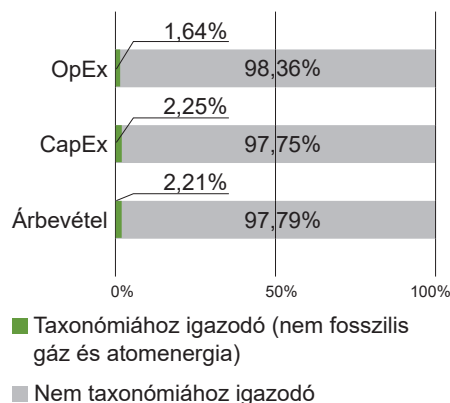
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld 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 befektetési alap alapkezelője nem vállalt kötelezettséget arra, hogy a taxonómiához igazodás arányértékét tovább bontsa az átállási és támogató tevékenységekre. Jelenleg az alapkezelő nem rendelkezik olyan teljes, ellenőrizhető és naprakész adatokkal, amelyek alapján minden befektetést meg tudna vizsgálni a taxonómiai rendeletben meghatározott átállási és támogató tevékenységek értékelésére szolgáló technikai kritériumok szerint. Emiatt az ilyen tevékenységek arányát 0%-ként jelöli.

A nem pénzügyi vállalkozások 2023. január 1-jétől, a pénzügyi vállalkozások pedig 2024. január 1-jétől kötelesek közzétenni a taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységeik arányát előre meghatározott KPI-ok formájában, megjelölve, hogy az adott tevékenység mely környezeti célhoz járul hozzá, valamint hogy átállási vagy támogató gazdasági tevékenységnek minősül-e. E közzétett információk rendelkezésre állása elengedhetetlen alapfeltétel ezen értékelés elvégzéséhez.

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	1,00%	1,62%
CapEx	1,83%	0%
OpEx	1,34%	0%
A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	1,21%	1,91%
CapEx	2,25%	0%
OpEx	1,64%	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 környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya, amelyek nem felelnek meg az uniós taxonómiának, 8,05% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 30,30% volt.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába készpénzeszközök, a céltőkealapok nem fenntartható befektetéseiben való részesedések, valamint származtatott ügyletek (look-through megközelítés alapján számítva) tartoztak. A származtatott ügyleteket hatékony portfóliókezelési célokra (beleértve a kockázatfedezést) és/vagy befektetési célokra alkalmazták, míg a céltőkealapokba történő befektetések célja meghatározott stratégiákból való részesedés volt.



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 szolgáló adatok biztosítása érdekében a mögöttes befektetési alap alapkezelője 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 az 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 szerepvállalás. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

Az alapkezelő mindemellett együttműködik a befektetés tárgyát képező vállalatokkal is. Szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztek el, így nem biztosított az alapon lévő eszközök tekintetében, hogy a szerepvállalás minden az alap által tartott kibocsátóra kiterjed. Az alapkezelő szerepvállalási stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, bolygónk határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő 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, 2025.11.15.

Allianz Hungária Zrt.

AHA – Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap 2024. 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.

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befek-

tesítés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

☒ ☐ ☒ Nem

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 41,34%-a olyan fenntartható befektetésekké 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 befektetési alap szerepelt, 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 2023.10.01 – 2024.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2023. október 1. és 2024. szeptember 30-i időszakra készítette el.

A termék támogatta a környezeti, társadalmi, emberi jogi, kormányzati és társadalmi felelősségvállalási, üzleti magatartási jellemzőket (ide nem értve az állampapírokba történő befektetéseket) úgy, hogy a „best-in-class” megközelítést beépíti befektetési folyamatába. A mögöttes befektetési alap portfóliójának befektetésekor figyelembe vették a kibocsátók SRI minősítés (*Sustainable & Responsible Investment ~ Fenntartható & Felelős Befektetés*) alapján történő értékelését. Ezenfelül fenntartható minimális kizárási kritériumok is alkalmazásra kerültek. Konkrét index referenciamutatóként nem került kijelölésre annak megállapítására, hogy a befektetési alap (így ezáltal a unit-linked eszközalap sem) 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 alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) így nyilatkozott a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt ill. alkalmazott fenntarthatósági mutatókról:

- Az alap portfóliójának jelentős része, 87,66%-a, olyan kibocsátókba került befektetésre, amelyek SRI-besorolása legalább 1-es egy 0-tól 4-ig terjedő skálán (a portfólió nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, valamint olyan eszközöket, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek minősítéssel, pl. készpénz és betétek).
- Emellett az alapkezelő a befektetési univerzum 20%-os csökkentését alkalmazta.
- 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:
 - o 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,
 - o 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,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevétele több mint 10%-át fegyvergyártásból vagy katonai felszerelések értékesítéséből származtatják,
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevétele több mint 10%-át termikus szén kitermeléséből szerzik,
 - o Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevétele több mint 20%-át szén- és szénhidrogén-üzemi tevékenységből szerzik, illetve
 - o Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevétele 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 megfelelőségi folyamatok során implementáltak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálták.

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2024.09.	2023.09.
A mögöttes befektetési alap portfóliójának tényleges százalékos aránya (a portfólió e tekintetben nem tartalmazott minősítés nélküli származtatott ügyleteket, valamint olyan instrumentumokat, amelyek természetüknél fogva nem rendelkeznek minősítéssel, pl. készpénz és betétek), amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	87,66%	90,95%
Ennek mentén az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszköz-alap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely Best-in-Class kibocsátókba került befektetésre	77,98%	81,89%
Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumok az egész üzleti év során teljesültek	A kizárási kritériumok a mögöttes befektetési alap teljes üzleti évében teljesültek.	

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

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

A fenntartható befektetések úgy járulnak hozzá a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, hogy a befektetési alap referenciakeretként használja 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 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 alapkezelője 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 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 alapkezelője által alkalmazott gyakorlat érvényesül a jelentős károkozás elkerülése érdekében, melyre vonatkozóan az alapkezelő így nyilatkozott:

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, PAI-mutatók kerültek alkalmazásra, és küszöbértékek meghatározásával történik a jelentősen káros kibocsátók azonosítása. A meghatározott küszöbérték alatti kibocsátóknak meghatározott idő állt rendelkezésre, hogy teljesítsék az előírt elvárásokat. Amennyiben a kibocsátó kétszer egymás után sem érte el a meghatározott küszöbértéket, vagy sikertelen volt a szerepvállalás folyamata, akkor a kibocsátó nem felelt 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 eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap alapkezelője vette figyelembe a káros hatásokra vonatkozó mutatókat oly módon, hogy azokat egyrészt a kizárási kritériumok alkalmazása során, másrészt ágazatspecifikus vagy abszolút küszöbértékek alapján értékelte, továbbá meghatározott olyan jelentőségi küszöböket is, amelyek minőségi (kvalitatív) vagy mennyiségi (kvantitatív) kritériumokra épültek.

Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, adott esetben az alábbi mutatók értékeléséhez helyettesítő adatpontokat alkalmaztak:

Vállalati kibocsátók esetén:

- PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
- PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
- PAI 8. Vízbe történő kibocsátások;
- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése.

Állami kibocsátók esetén:

- PAI 15. ÜHG-intenzitás;
- PAI 16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektekre 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 alapkezelője 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 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 alapkezelője vette figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat az alábbiak szerint:

Az alapkezelő csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative-hoz (továbbiakban: NZAMI), és felelős magatartása, valamint célzott szerepvállalás révén figyelembe vette a PAI-indikátorokat. Mindkét tényező hozzájárult ahhoz, hogy minimalizálják a vállalati tevékenységek potenciálisan káros hatásait. Az NZAMI iránti elkötelezettségének megfelelően az alapkezelő 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 az alapkezelő köztes célokat határozott meg azon vagyonelemek arányára vonatkozóan, amelyeket a legkésőbb 2050-ig elérendő nettó zéró kibocsátási cél elérésével összhangban kell kezelni.

Az alapkezelő 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.

A következő PAI-mutatókat vették figyelembe mind vállalati-, mind pedig állami kibocsátók esetében:

- 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 betartásánka nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- PAI 13: Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- PAI 14: Vitatott fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben (pl. gyalogsági aknák, kazettás löszerek, 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: 2024.09.30-án.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetésesei?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes befektetési alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célapalokból álltak. Az alap egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem támogattak környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen eszközök példái közé tartoznak a származtatott ügyletek, készpénz és betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem használták a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi célok elérésére, kizárták őket a legfontosabb befektetések meghatározásából.

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 75	globál részvény- és kötvénypiac értékpapírai, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	88,95%	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 eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők előmozdítására használták fel. A mögöttes befektetési alap kis része olyan eszközöket is tartalmazott, amelyek nem mozdították elő a környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származtatott ügyletek, készpénz és betétek, egyes célapalok, valamint átmenetileg eltérő vagy hiányzó környezetvédelmi, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítések.

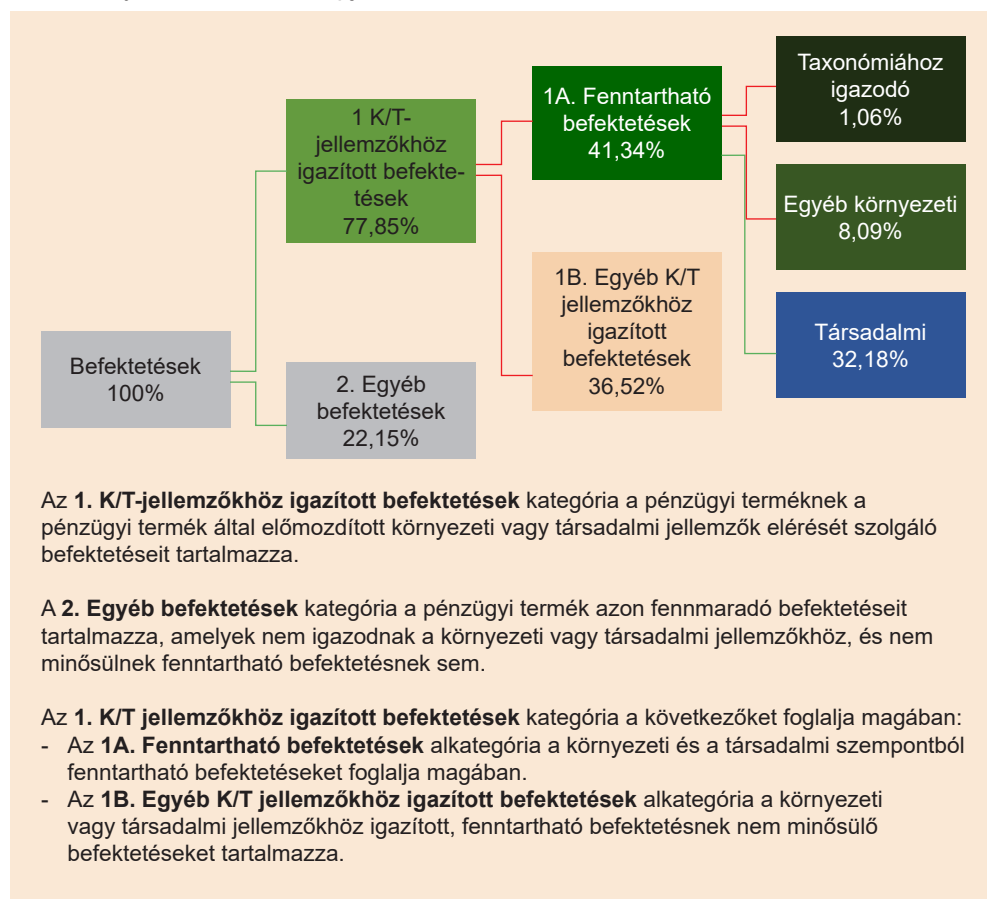
● Milyen volt az eszközallokáció?

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 befektetési alap tájékoztatójában szereplő értékek a mögöttes alap eszközalapon belüli súlyával arányosítva kerültek figyelembevételre, és ezen arányosított értékek alapján bemutatásra:



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap befektetései – a mögöttes befektetési alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapban képviselt súlyukkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2024.09.30. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi termék befektették. A célalapokba történő befektetéseknél look-through megközelítés került alkalmazásra annak érdekében, hogy figyelembe vegyék a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati besorolását, biztosítva ezzel a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatóságát.

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

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

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
A	Mezőgazdálkodás, erdőgazdálkodás, Halászat	0,00%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,00%
B	Bányászat, kőfejtés	0,58%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,18%
B07	Fém tartalmú érc bányászata	0,37%
B08	Egyéb bányászat	0,00%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,03%
C	Feldolgozóipar	25,66%
C10	Élelmiszergyártás	0,58%
C11	Italgégyártás	1,04%
C13	Textília gyártása	0,01%
C14	ruházati termék gyártása	0,03%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,49%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,01%
C17	Papír, papírtérmet gyártása	0,24%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,76%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	1,31%
C21	Gyógyszergyártás	5,98%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,72%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,59%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,39%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,09%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	5,71%
C27	Villamos berendezés gyártása	1,04%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	3,71%
C29	Közúti jármű gyártása	2,12%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,12%
C31	Bútorgyártás	0,20%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,57%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,63%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,63%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyeződésmentesítés	0,10%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,05%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,02%
E38	Hulladékgazdálkodás	0,02%
F	Építőipar	1,77%
F41	Épületek építése	1,08%
F42	Egyéb építmény építése	0,60%
F43	Speciális szaképítés	0,10%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	7,89%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,05%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,94%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	6,89%
H	Szállítás, raktározás	1,25%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,26%
H50	Vízi szállítás	0,36%
H51	Légi szállítás	0,23%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,24%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,18%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,45%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,13%
I56	Vendéglátás	0,33%
J	Információ, kommunikáció	11,38%
J58	Kiadói tevékenység	4,12%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,03%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,27%
J61	Távközlés	2,51%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,90%
J63	Információs szolgáltatás	2,55%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	21,99%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	15,88%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	4,90%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	1,21%
L	Ingatlanügyletek	3,15%
L68	Ingatlanügyletek	3,15%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	0,37%
M69	Jogi, számviteli, adószakértői tevékenység	0,00%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,04%
M71	Építész-mérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,12%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,13%
M73	Reklám, piackutatás	0,02%
M74	Egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	0,00%
M75	Állat-egészségügyi ellátás	0,05%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,40%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,16%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,08%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,04%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,00%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,03%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,09%
NA	Nem kategorizált	2,44%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	7,54%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	7,54%
O84.1	Közigazgatás	7,54%
P	Oktatás	0,00%
P85	Oktatás	0,00%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,76%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,76%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,02%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,01%
S	Egyéb szolgáltatás	0,10%
S95	Számítógép, személyi, háztartási cikk javítás	0,09%
S96	Egyéb személyi szolgáltatás	0,01%
U	Területen kívüli szervezet	0,44%
U99	Területen kívüli szervezet	0,44%

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?

A taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy saját-tőke-befektetések, amelyek környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekhez kapcsolódnak. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője a taxonómia igazodással összefüggő adatokat külső adatszolgáltatóval való együttműködés révén biztosította. 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, hogy az államkötvény-befektetések milyen arányban kapcsolódnak taxonómiához igazodó tevékenységekhez. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes befektetési alapban 9,23% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Aktív Menedzselte Hozamkereső eszközalap esetében 8,21%.

Az alapkezelő jelentése időpontjában (2024.09.30) a taxonómiához igazodó tevékenységek az árbevétel alapján kerültek meghatározásra. Az előzetes (szerződéskötés előtti) adatok az árbevételt használják pénzügyi mutatóként a szabályozói követelményeknek megfelelően, mivel a CAPEX és/vagy OPEX pénzügyi mutatóként történő teljes körű, ellenőrizhető vagy aktuális adatainak rendelkezésre állása még korlátozottabb. Ezért a CAPEX és OPEX értékei nullaként kerülnek feltüntetésre.

● 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.

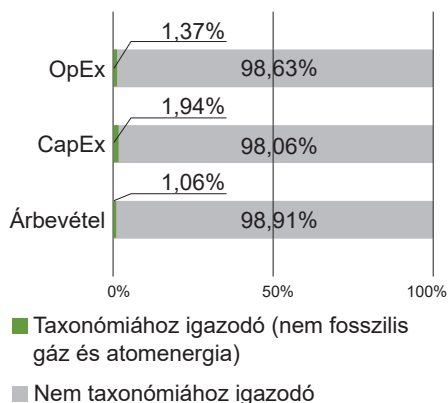
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

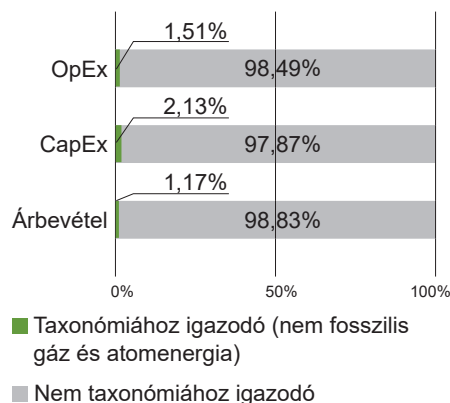
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld 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 befektetési alap alapkezelője nem vállalt kötelezettséget arra, hogy a taxonómiához igazodás arányértéktovább bontsa az átállási és támogató tevékenységekre. Jelenleg az alapkezelő nem rendelkezik olyan teljes, ellenőrizhető és naprakész adatokkal, amelyek alapján minden befektetést meg tudna vizsgálni a taxonómiai rendeletben meghatározott átállási és támogató tevékenységek értékelésére szolgáló technikai kritériumok szerint. Emiatt az ilyen tevékenységek arányát 0%-ként jelöli.

A nem pénzügyi vállalkozások 2023. január 1-jétől, a pénzügyi vállalkozások pedig 2024. január 1-jétől kötelesek közzétenni a taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységeik arányát előre meghatározott KPI-ok formájában, megjelölve, hogy az adott tevékenység mely környezeti célhoz járul hozzá, valamint hogy átállási vagy támogató gazdasági tevékenységnek minősül-e. E közzétett információk rendelkezésre állása elengedhetetlen alapfeltétel ezen értékelés elvégzéséhez.

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	1,06%	1,73%
CapEx	1,94%	0%
OpEx	1,37%	0%
A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	1,17%	1,91%
CapEx	2,13%	0%
OpEx	1,51%	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 környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya, amelyek nem felelnek meg az uniós taxonómiának, 8,09% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 32,18% volt.



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

A „2. Egyéb befektetések” kategóriába készpénzeszközök, a céltőkealapok nem fenntartható befektetéseiben való részesedések, valamint származtatott ügyletek (look-through megközelítés alapján számítva) tartoztak. A származtatott ügyleteket hatékony portfóliókezelési célokra (beleértve a kockázatfedezést) és/vagy befektetési célokra alkalmazták, míg a céltőkealapokba történő befektetések célja meghatározott stratégiákból való részesedés volt. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztak minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a pénzügyi termék megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek, a jogszabályban előírt kötelezően vizsgálandó 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 szolgáló adatok biztosítása érdekében mögöttes befektetési alap alapkezelője 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 az 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 szerepvállalás. Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

Az alapkezelő mindemellett együttműködik a befektetés tárgyát képező vállalatokkal is. A szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végezték el, így nem biztosított az alapon lévő eszközök tekintetében, hogy a szerepvállalás minden, az alap által tartott kibocsátóra kiterjed. Az alapkezelő szerepvállalási stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

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

A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, bolygónk határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő 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, 2025.11.15.

Allianz Hungária Zrt.

KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap 2024. 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) V. melléklete alapján készült időszakos jelentés

A termék elnevezése:

KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

Fenntartható befektetési célkitűzés

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 gyakorlatokat követnek

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☒ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 98%**

☒ 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: 54%**

☐ ☐ ☒ Nem

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és** bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ____%-a olyan fenntartható befektetésekre történt

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

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

☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

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

A mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: alapkezelő) a tárgyidőszakban a következők szerint nyilatkozott a befektetési alap fenntartható célkitűzésével kapcsolatban:

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

Az ENSZ által 2015-ben elfogadott Fenntartható Fejlődési Agenda összesen 17 célkitűzést fogalmaz meg, mely 2030-ig a szegénység felszámolását, a bolygó védelmét, valamint a globális béke és jólét megteremtését tűzi ki célul. A 17 célkitűzés listája:

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

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

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

Az egyes célokhoz az EU Taxonómia technikai szűrési kritériumokat és részletes küszöbértékeket határoz meg. Az alap által kiválasztott vállalatok tevékenységeinek összhangját az EU Taxonómia céljaival a technikai szűrési kritériumok alapján azonosítják és értékelik, amennyiben ezek rendelkezésre állnak, illetve megfelelő minőségű adatokat biztosítanak a harmadik fél adatforrásai. A jelentési időszakban a vállalatok tevékenységeinek összehangoltságát az 1. és 2. éghajlati célkitűzéssel lehetett azonosítani és értékelni, míg a további célok a szűrési kritériumok európai bizottsági elfogadását követően kerülnek be a vizsgálati körbe.

Ezen túlmenően, az alap befektetési univerzumába való bekerüléshez a befektetési célú vállalatokat az alapkezelőnek fenntarthatónak kell minősítenie, oly módon, hogy gazdasági tevékenységeiken keresztül hozzájárulnak egy fenntartható befektetési célkitűzéshez, anélkül, hogy jelentős mértékben károsítanának bármely más környezeti vagy társadalmi célkitűzést, továbbá megfelelő vállalatirányítási gyakorlatokat követnek. A mögöttes befektetési alap által alkalmazott referenciaindex nem minősült kijelölt referenciaindexnek a fenntartható befektetési cél elérésének szempontjából, ezáltal az eszközalap esetében sem.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Mutató		Hozzájárulás (a finanszírozott bevételből)	Hatály ¹	Adat-lefedettség ²
SDG 2	Az éhezés felszámolása, az élelmezésbiztonság és a megfelelő táplálkozás biztosítása, a fenntartható mezőgazdaság előmozdítása	1,93%	98,86%	98,86%
SDG 6	A vízhez és a szanitációhoz való hozzáférés biztosítása, valamint azok fenntartható kezelése	4,13%	98,86%	98,86%
SDG 7	Megfizethető, megbízható, fenntartható és modern energiaforrásokhoz való hozzáférés biztosítása	11,20%	98,86%	98,86%
SDG 8	Tartós, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés, teljes foglalkoztatás és tisztességes munkakörülmények előmozdítása	5,80%	98,86%	98,86%
SDG 9	Ellenálló infrastruktúra kiépítése, inkluzív és fenntartható iparosítás előmozdítása, innováció ösztönzése	24,41%	98,86%	98,86%
SDG 11	Inkluzív, biztonságos, rugalmas és fenntartható települések kialakítása	11,71%	98,86%	98,86%
SDG 12	Fenntartható fogyasztási és termelési minták biztosítása	7,09%	98,86%	98,86%
SDG 13	Sürgős lépések az éghajlatváltozás és annak hatásai elleni küzdelemben	1,17%	98,86%	98,86%
SDG 14	Az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások megőrzése és fenntartható hasznosítása	-0,35%	98,86%	98,86%

¹ A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amely az adott mutató hatálya alá tartozik.

² A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amelyre vonatkozóan rendelkezésre állnak releváns adatok a mutató bemutatásához.

Mutató		Hozzájárulás (a finanszírozott bevételből)	Hatály ¹	Adat-lefedettség ²
SDG 15	A szárazföldi ökoszisztémák védelme, erdők fenntartható kezelése, elsivatagosodás és biodiverzitás-vesztés elleni fellépés	1,09%	98,86%	98,86%
Az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya	A környezeti célú fenntartható befektetések részaránya az EU Taxonómia szerint	8,21% EU Taxonómiához igazodó	98,86%	95,09%

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató		Év	Hozzájárulás (a finanszírozott bevételből)	Hatály ³	Adat-lefedettség ⁴
SDG 2	Az éhezés felszámolása, az élelmezésbiztonság és a megfelelő táplálkozás biztosítása, a fenntartható mezőgazdaság előmozdítása	2024	1,93%	98,86%	98,86%
		2023	4,04%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
SDG 6	A vízhez és a szanitációhoz való hozzáférés biztosítása, valamint azok fenntartható kezelése	2024	4,13%	98,86%	98,86%
		2023	3,90%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
SDG 7	Megfizethető, megbízható, fenntartható és modern energiaforrásokhoz való hozzáférés biztosítása	2024	11,20%	98,86%	98,86%
		2023	7,83%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
SDG 8	Tartós, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés, teljes foglalkoztatás és tisztességes munkakörülmények előmozdítása	2024	5,80%	98,86%	98,86%
		2023	7,97%	97,54%	92,35%
		2022	N/A		
SDG 9	Ellenálló infrastruktúra kiépítése, inkluzív és fenntartható iparosítás előmozdítása, innováció ösztönzése	2024	24,41%	98,86%	98,86%
		2023	23.66%	97,54%	92,35%
		2022	29,55%	97.51%	95.58%
SDG 11	Inkluzív, biztonságos, rugalmas és fenntartható települések kialakítása	2024	11,71%	98,86%	98,86%
		2023	11.88%	97,54%	96,91%
		2022	14,45%	97.51%	97.51%
SDG 12	Fenntartható fogyasztási és termelési minták biztosítása	2024	7,09%	98,86%	98,86%
		2023	7,38%	97,54%	96,91%
		2022	6,79%	97.51%	97.51%

³ A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amely az adott mutató hatálya alá tartozik.

⁴ A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amelyre vonatkozóan rendelkezésre állnak releváns adatok a mutató bemutatásához.

Mutató		Év	Hozzájárulás (a finanszírozott bevételeiből)	Hatály ³	Adat-lefedettség ⁴
		2022	6,79%	97,51%	97,51%
SDG 13	Sürgős lépések az éghajlatváltozás és annak hatásai elleni küzdelemben	2024	1,17%	98,86%	98,86%
		2023	2,96%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
SDG 14	Az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások megőrzése és fenntartható hasznosítása	2024	-0,35%	98,86%	98,86%
		2023	-0,35%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
SDG 15	A szárazföldi ökoszisztémák védelme, erdők fenntartható kezelése, elsivatagosodás és biodiverzitás-vesztés elleni fellépés	2024	1,09%	98,86%	98,86%
		2023	1,22%	97,54%	96,91%
		2022	N/A		
EU Taxonómia	A környezeti célú fenntartható befektetések részaránya az EU Taxonómia szerint	2024	8,21% EU Taxonómiához igazodó	98,86%	95,09%
		2023	7,24% EU Taxonómiához igazodó	97,54%	96,70%
		2022	4,90% EU Taxonómiához igazodó	97,33%	95,66%

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

● **A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

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

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

A fenntartható befektetések azonosítására alkalmazott módszertan részeként a DNSH-teszt a PAI-mutatókhoz kapcsolódó negatív szélsőértékeket és gyenge teljesítményt vizsgálta. A mögöttes befektetési alap alapkezelője a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének szabályozási technikai standardjai (SFDR RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában felsorolt PAI mutatókat vette figyelembe. A jelentési időszakban elsősorban az alábbi mutatókra állt rendelkezésre adat:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók:

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

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

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

Azok a vállalatok, amelyek nem feleltek meg az alapkezelő által meghatározott küszöbértékeknek, nem minősültek fenntartható befektetésnek. Ez magában foglalta azokat a vállalatokat, amelyek súlyos emberi jogi incidensekben -, biológiai sokféleséggel kapcsolatos súlyos vitákban -, vagy az ENSZ Globális Megállapodása elveit és az OECD irányelveinek megsértésében érintettek voltak. Azok a vállalatok szintén nem feleltek meg a DNSH-teszt követelményeinek, amelyek az üvegházhatású gázok kibocsátásában, a vízbe történő kibocsátásokban vagy a veszélyes hulladék kezelésében a legrosszabb teljesítők közé tartoztak. Ezen túlmenően, azok a vállalatok, amelyek bevételek bármely hányadát nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokból generálták, nem feleltek meg a DNSH teszt kritériumainak. Azok a vállalatok, amelyek bevételek több mint 5%-át hagyományos fosszilis tüzelőanyagokból, vagy több mint 50%-át a fosszilis tüzelőanyag iparághoz kapcsolódó szolgáltatásokból szerzik, csak akkor felelnek meg a DNSH-tesztnek, ha az EU Párizsi Megállapodással összhangban álló éghajlattal kapcsolatos kizárási kritérium értékét nem érték el. Ezek a küszöbértékek a következők: 1% a szén esetében, 10% a kőolaj esetében, 50% a földgáz és a fosszilis tüzelőanyag alapú villamosenergia-termelés esetében. Emellett rendelkezniük kell egy hiteles és átfogó klímaátállási tervvel is. Az alapkezelő a Párizsi Megállapodáshoz Igazított Fosszilis Tüzelőanyag Politikája ismerteti azokat a kritériumokat, amelyek alapján azonosításra kerülnek a hiteles átállási tervvel rendelkező vállalatok.

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

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

Részletek:

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



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap esetében figyelembe vett konkrét PAI-mutatók a következők voltak:

PAI mutató			Mutató értéke	Hatály ⁵	Adatlefedettség ⁶
Üvegházhatású gázok (GHG) kibocsátás	Üvegházhatású gázok (GHG) kibocsátás	1. körbe tartozó	444 884 tCO ₂ e	98,86 %	98,86 %
		2. körbe tartozó	161 746 tCO ₂ e	98,86 %	98,86 %
		3. körbe tartozó	1 693 591 tCO ₂ e	98,86 %	98,86 %
		Összes (1+2. körbe tartozó)	606 542 tCO ₂ e	98,86 %	98,86 %
		Összes (1+2+3. körbe tartozó)	2 300 133 tCO ₂ e	98,86 %	98,86 %
	Karbonlábnyom	1+2. körbe tartozó	71 tCO ₂ e/m€ befektetve	98,86 %	98,86 %
		1+2+3. körbe tartozó	271 tCO ₂ e/m€ befektetve	98,86 %	98,86 %
	Befektetett vállalatok GHG-intenzitása	GHG-intenzitás	285 tCO ₂ e/m€ árbevétel	98,86 %	98,86 %
		GHG-intenzitás (1+2+3. körbe tartozó)	858 tCO ₂ e/m€ árbevétel	98,86 %	98,86 %
	Fosszilis tüzelőanyag-szektorban aktív vállalatoknak való kitettség	Befektetések aránya fosszilis szektorban	11,18 %	98,86 %	96,64 %
	Nem megújuló energia fogyasztás és termelés aránya	Befektetett vállalatok nem megújuló energiafogyasztása	75,70 %	98,86 %	82,06 %
		Befektetett vállalatok nem megújuló energiatermelése	74,04 %	98,86 %	8,09 %
	Energiafogyasztási intenzitás magas klímakockázatú ágazatonként	Mezőgazdaság, erdészet és halászat (A)	0.00 GWh/m€ árbevétel	0,00%	0,00%
		Bányászat és kőfejtés (B)	0.00 GWh/m€ árbevétel	0,00%	0,00%
		Feldolgozóipar (C)	0.62 GWh/m€ árbevétel	40,95%	38,60%
		Villamosenergia-, gőz- és légkondicionálás (D)	2.23 GWh/m€ árbevétel	9,04%	9,04%
		Vízellátás, szennyvíz-, hulladékgazdálkodás és helyreállítás (E)	0.56 GWh/m€ árbevétel	12,46%	12,46%
		Építőipar (F)	0.14 GWh/m€ árbevétel	4,09%	4,09%
		Kereskedelem, gépjárműjavítás (G)	0.07 GWh/m€ árbevétel	3,31%	3,31%
		Szállítás és raktározás (H)	0.48 GWh/m€ árbevétel	3,19%	3,19%
		Ingatlanügyletek (L)	0.00 GWh/m€ árbevétel	0,00%	0,00%

5 A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amely az adott mutató hatálya alá tartozik.

6 A pénzügyi termék eszközeinek azon aránya (a nettó eszközértékhez viszonyítva), amelyre vonatkozóan rendelkezésre állnak releváns adatok a mutató bemutatásához.

Biodiverzitás	A biológiai sokféleségre negatív hatással bíró tevékenységek aránya	A befektetések aránya azokban a vállalatokban, amelyek telephelyei/működése biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található	0.00 %	98,86%	97,18%
Víz	Vízbe történő kibocsátás	A befektetett vállalatok által a vízbe kibocsátott szennyezőanyagok tonnában kifejezett mennyisége, egymillió eurónyi befektetésre vetítve, súlyozott átlagként kifejezve	0.04 tonna/m€ befektetve	98,86 %	1,11 %
Hulladék	Veszélyes és radioaktív hulladék aránya	A befektetett vállalatok által termelt veszélyes és radioaktív hulladék tonnában kifejezett mennyisége, egymillió eurónyi befektetésre vetítve, súlyozott átlagként kifejezve	0.31 tonna/m€ befektetve	98,86 %	91,78 %
Szociális és munkavállalói ügyek	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD irányelveinek megsértése	A befektetések aránya azokban a vállalatokban, amelyek érintettek voltak az ENSZ Globális Megállapodás elveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveinek megsértésében	0.00 %	98,86 %	98,86 %
	Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveinek betartását nyomon követő folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya	A befektetések aránya azokban a vállalatokban, amelyek nem rendelkeznek olyan szabályzatokkal, amelyek az ENSZ Globális Megállapodás elveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveinek betartását nyomon követik, illetve panaszkezelési mechanizmusokkal a fenti elvek vagy irányelvek megsértésének kezelésére	0.00 %	98,86 %	97,32 %
	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A befektetett vállalatok átlagos, kiigazítatlan nemi bérkülönbsége	6.39 %	98,86 %	34,74 %
	Az igazgatótanács összetételének nem szerinti megoszlása	A befektetett vállalatok igazgatótanácsában a női és férfi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanács tag százalékában kifejezve	33.74 %	98,86 %	98,81 %
	Vitatott fegyvereknek való kitettség	A befektetések aránya azokban a vállalatokban, amelyek vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében érintettek	0.00 %	98,86 %	95,17 %



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2024.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

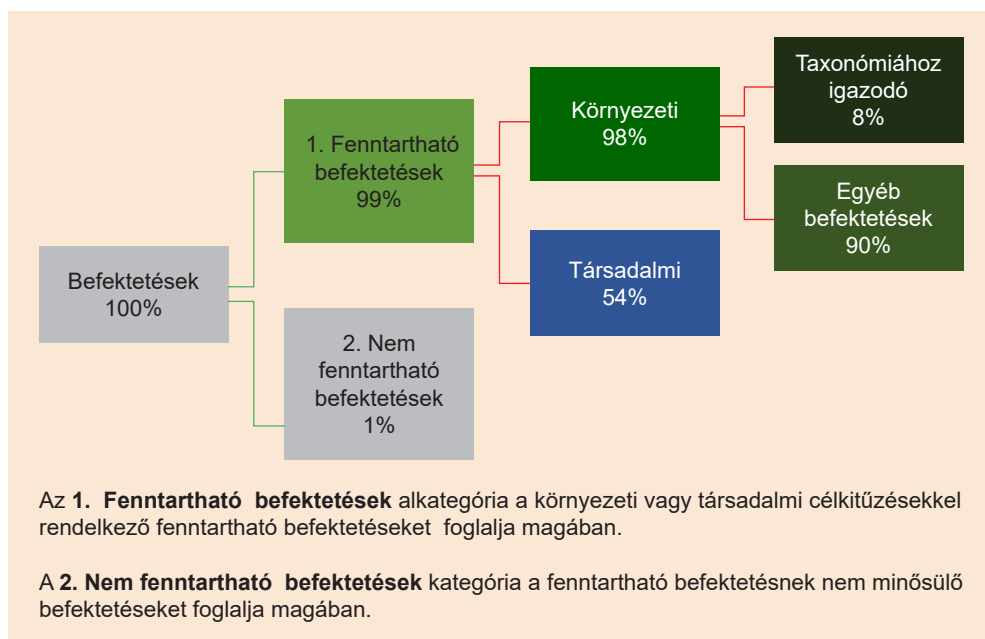
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei, amelyek célkitűzése a fenntartható befektetés.	94,43%	EU



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

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

● Milyen volt az eszközallokáció?



Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap olyan befektetéseket tartalmaz, amelyek környezeti és társadalmi célokat egyaránt szolgálnak. Egyetlen befektetés hozzájárulhat mindkét célhoz, ami összességében 100%-ot meghaladó allokációt eredményezhet. A környezeti és társadalmi célok között nincs prioritási sorrend, továbbá a stratégia egyik kategóriára sem határoz meg konkrét allokációt vagy minimumarányt. A befektetési folyamat lehetővé teszi a környezeti és társadalmi célok ötvözését azáltal, hogy az alapkezelő rugalmasan oszthatja meg a forrásokat ezek között, a befektetési lehetőségek elérhetősége és vonzereje alapján.

● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője az alábbi táblázatban foglalta össze a befektetések szektorális allokációjának arányát.

Szektor	Alszektor	Allokáció aránya
Alapanyagok	Vegyipar	11,24 %
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	Készpénz	1,14 %
Ciklikus fogyasztási javak	Autóipari alkatrészek és berendezések	0,07 %
	Disztribúció / nagykereskedelem	1,27 %
	Vendéglátás és étteremláncok	0,73 %
	Lakberendezési termékek	0,21 %
	Szabadidős tevékenységek	1,47 %
Nem ciklikus fogyasztási javak	Üzleti és kereskedelmi szolgáltatások	3,09 %
	Élelmiszeripar	3,42 %
	Egészségügyi termékek	3,23 %
Energia	Alternatív energiaforrások	2,64 %
Pénzügyi szektor	Biztosítás	4,82 %

Szektor	Alszektor	Allokáció aránya
Devizapiaci instrumentumok	Devizapiaci forward ügyletek	0,00 %
Ipar	Elektromos alkatrészek és berendezések	3,14 %
	Elektronikai eszközök	1,79 %
	Mérnöki és építőipari tevékenység	2,20 %
	Környezetvédelmi berendezések és megoldások	10,94 %
	Építőipari és bányászati gépek	0,10 %
	Vegyes gépipari tevékenység	4,09 %
	Fém megmunkálás és hardver	1,98 %
	Csomagolóanyagok és konténerek	2,20 %
Technológia	Szállítmányozás és logisztika	3,19 %
	Számítógépek	0,15 %
	Irodai és üzleti berendezések	0,25 %
	Félvezetők	11,80 %
	Szoftverfejlesztés	13,01 %
Közművek	Villamosenergia-szolgáltatás	9,05 %
	Vízi közmű-szolgáltatás	2,77 %
Összesen		100%

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 eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője nem nyilatkozott a kérdésben a tárgyi időszakra vonatkozóan.

● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának⁷?

- ☐ Igen
 ☐ Fosszilis gázba
 ☐ Atomenergiába
- ☒ Nem

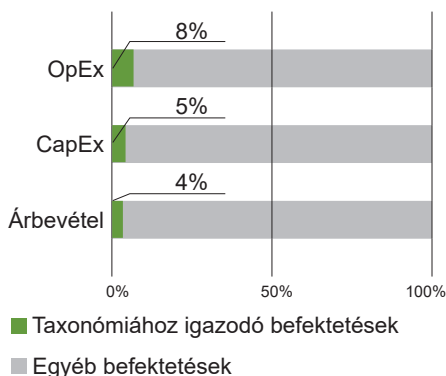
⁷ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található 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:

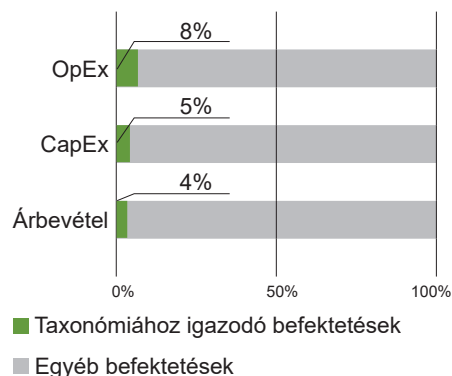
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld 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 – beleértve az állampapírokat* is – taxonómiához való igazodása



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



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelőjének nyilatkozata alapján a beszámolási időszakra vonatkozóan nem állt rendelkezésre olyan adat, amely megerősítené, hogy a pénzügyi termék bármilyen fosszilis tüzelőanyaggal kapcsolatos, illetve nukleáris energiához kötődő tevékenységbe fektetett volna be, amelyek megfelelnek az EU Taxonómiának.

A taxonómiához való igazodás értékelése jelenleg harmadik fél adatszolgáltatók adatai, valamint – amennyiben elérhetők – a befektetett vállalatok önbevallásos adatai alapján történik. A jelentős károkozás mérésére és a minimális társadalmi biztosítékok teljesülésére saját fejlesztésű eszközök és folyamatok állnak rendelkezésre. A harmadik fél adatszolgáltatók módszertana azt vizsgálja, hogy a vállalatok milyen mértékben vesznek részt olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek érdemben hozzájárulnak egy környezeti célhoz, miközben nem okoznak jelentős károkat más fenntarthatósági célokban, és megfelelnek a minimális társadalmi biztosítékoknak. A befektetések taxonómiához igazodásának aránya az árbevétel azon százalékán alapul, amely közvetlenül vagy potenciálisan taxonómiához igazodó tevékenységekhez kapcsolódik. Mivel az adatszolgáltatók módszertana eltérő lehet, és a nyilvánosan közzétett vállalati adatok hiányosak, az eredmények nem feltétlenül teljes mértékben összehasonlíthatók. Az alapkezelő elsődlegesen az önbevallásos vállalati adatokat részesíti előnyben, amikor ezek elérhetők. Amennyiben az adatszolgáltatók által biztosított helyettesítő adatok kerülnek felhasználásra, az alapkezelő átvilágítást végez az adatszolgáltató módszertanán. Elővigyázatosságból, ha nem áll rendelkezésre megerősített adat a portfólió befektetéseinek többségére vonatkozóan, akkor 0 (nulla) százalék taxonómiával összehangolt befektetés kerül jelentésre.

A befektetések EU Taxonómiához való igazodása könyvvizsgáló által nem került felülvizsgálatra, és harmadik fél által sem került ellenőrzésre. Az adatszolgáltatók módszertana eltérő, és amíg a nyilvánosan elérhető vállalati adatok hiányoznak, az eredmények nem feltétlenül lesznek teljesen összehangoltak.

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

A mögöttes befektetési alap alapkezelője így nyilatkozott:

Tevékenység típusa	Arány
Átállási tevékenységek	0,00 %
Támogató tevékenységek	5,63 %

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

A mögöttes befektetési alap alapkezelője így nyilatkozott:

Referenciaidőszak	Taxonómiához igazodó befektetések aránya
2024	8,21 %
2023	7,24 %
2022	4,90 %



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 befektetési alapban a környezeti célkitűzéssel rendelkező, de az uniós taxonómiához nem igazodó fenntartható befektetések aránya 90 % volt.



● **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alapban a társadalmilag fenntartható befektetések aránya 54 % volt.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alapban a készpénz kiegészítő likviditásként vagy kockázatkiegyenlítési célból kerülhetett tartásra. Az alap származtatott ügyleteket és egyéb technikákat is alkalmazhatott az alap KID-dokumentumában meghatározott célok érdekében. Az eszközök jellegéből adódóan a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok nem voltak alkalmazhatók a készpénzre és a devizafedezeti eszközökre.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelőjének nyilatkozata alapján az alap által a fenntartható befektetési cél elérésére alkalmazott befektetési stratégia kötelező elemeinek nyomon követése és dokumentálása a tárgyi időszak során megtörtént.



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 milyen mértékben teljesített a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest.

● ***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, 2025.11.15.

Allianz Hungária Zrt.