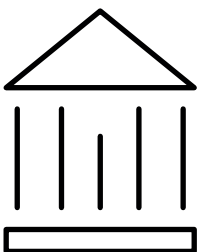
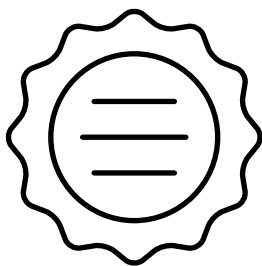


ÉLET- ÉS SZEMÉLYBIZTOSÍTÁS

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

Életprogram szerződésekhez



AHA - Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap 2025. évre vonatkozó időszakos jelentése

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

A termék elnevezése:

AHA - Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap

Jogalany-azonosító:

A termék LEI és ISIN kóddal nem rendelkezik.

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

Környezeti és / vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

☒ ☒ ☐ Igen

☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

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

☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____ %

☐ ☐ ☒ Nem

☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **43,88%-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**



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

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, 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 2024.10.01 – 2025.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2024. október 1. és 2025. szeptember 30-i időszakra készítette el.

A mögöttes befektetési alap számos környezeti és társadalmi (ezen belül emberi jogi-, vállalatirányítási-, etikus üzleti magatartási -) szempontot mozdított elő az alábbiak mentén:

1. Első lépésként a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében a befektetési univerzumból kizárásra kerültek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vettek részt. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: az alapkezelő) nem fektetett olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértették a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartották be az olyan nemzetközi irányelveket, mint:

- az ENSZ Global Compact alapelvei,
- az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei,
- az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei.

2. Második lépésként az alapkezelő a kizárás után fennmaradó befektetési lehetőségekből olyan kibocsátókat választott ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítettek fenntarthatósági szempontból.

- Vállalati kibocsátók esetén ez az ESG (környezeti, társadalmi, vállalatirányítási) teljesítményre vonatkozik;
- Állami kibocsátóknál pedig az általános fenntarthatósági teljesítményre.

A kibocsátókhoz az alapkezelő egyedi, 0-tól 4-ig terjedő pontszámot rendelt, ahol a magasabb érték jobb fenntarthatósági teljesítményt jelez. A pontszám környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkön alapul (az üzleti magatartás állami kibocsátók esetében nem értékelt tényező), és az alapkezelő belső értékelését tükrözi.

3. Ezen felül az alapkezelő vállalta, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 20%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti.

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazták a mögöttes befektetési alap szintén:

- A kizárási kritériumokat az alap teljes pénzügyi éve során következetesen alkalmazták. A vállalati kibocsátók által kibocsátott értékpapírok esetében az alábbi kizárási kritériumok voltak érvényben:
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor és az atomsorompó-egyezményen kívüli nukleáris fegyverek) fejlesztésében, gyártásában, használatában, karbantartásában, értékesítésében, forgalmazásában, tárolásában vagy szállításában vesznek részt,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 1%-át erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szén-erőművi tevékenységből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 50%-át földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 50%-át olyan villamosenergia-termelésből szerzik, amelynek ÜHG-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh-t, illetve
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.
- Kizárásra kerültek azok a szuverén kibocsátók által kibocsátott értékpapírokban történő közvetlen befektetések, amelyek a Freedom House index szerint „nem szabad” („not free”) minősítést kaptak.
- Ezek mellett a befektetési univerzumot úgy szűkítették, hogy a tájékoztatóban ismertetett általános befektetési stratégia alapján befektethető kibocsátókhoz képest a potenciális kibocsátók teljes számának legalább 20,00%-át kizárták.

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 92,63%-a, olyan kibocsátókba került befektetésre, amelyek belső fenntarthatósági besorolása legalább 1-es értékelésű a 0-tól 4-ig terjedő értékelési skálán. Ez az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap esetében 87,86%. A pontozási folyamat leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?**” című részében található. A számítás alapja a mögöttes befektetési alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az instrumentumokat, amelyek jellegüknél fogva nem kerülnek pontozásra (pl. készpénz és betétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek pontozásra; azonban azok a származtatott ügyletek (a hitel-nemteljesítési csereügyletek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, minősített vállalati kibocsátó, általában pontozásra kerülnek. A nem pontozott portfóliórész aránya a tájékoztatóban ismertetett általános befektetési stratégiájától függően változik.

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2025.09	2024.09.	2023.09.
A mögöttes befektetési alap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely az alapkezelő által fejlesztett fenntarthatósági pontszámmal rendelkezik	92,63%	87,66%	90,95%
Ennek mentén az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely a fent említett fenntarthatósági pontszámmal rendelkezik	87,86%	78,18%	79,13%
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 pénzügyi termék által részben megcélzott fenntartható befektetések célkitűzései környezeti és társadalmi témák széles körét ölelték fel. Az alapkezelő többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals, SDG-k), valamint az EU Taxonómia célkitűzéseit használta referenciaként.

- Az ENSZ SDG-céljai a következők: a szegénység felszámolása, az éhezés megszüntetése, az egészség és jólét, a minőségi oktatás, a nemek közötti egyenlőség, a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a tisztességes munka és gazdasági növekedés, az ipar, innováció és infrastruktúra, az egyenlőtlenségek csökkentése, a fenntartható városok és közösségek, a felelős fogyasztás és termelés, a fellépés az éghajlatváltozás ellen, az óceánok és tengerek védelme, a szárazföldi ökoszisztémák védelme, a béke, igazságosság és erős intézmények, valamint a partnerségek a célok eléréséért.
- Az EU Taxonómia céljai a következők: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, a körforgásos gazdaságra való átállás, a szennyezés megelőzése és csökkentése, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Az alapkezelő a saját módszertana segítségével mérte, hogy a fenntartható befektetések milyen mértékben járultak hozzá ezen célok eléréséhez:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján bevételi szegmensekre bontotta. Amennyiben ez a bontás nem volt kellően részletes, az alapkezelő saját bontást alkalmazott. Az egyes tevékenységeket belső értékelés keretében vizsgálták abból a szempontból, hogy pozitívan hozzájárulnak-e környezeti vagy társadalmi célokhoz. Az ilyen pozitív hozzájárulást jelentő tevékenységek bevételi arányát fenntartható befektetési arányként vették figyelembe, feltéve, hogy a kibocsátó megfelelt a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm – DNSH) követelménynek, valamint a helyes vállalatirányítási elveknek.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek üzleti tevékenységeinek legalább 20%-a fenntartható befektetésnek minősült, és amelyek a nettó zéró kibocsátási pálya felé haladtak vagy már azzal összhangban működtek, a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal növelték. Nettó zéró átmenetben lévőnek minősültek azok a kibocsátók, amelyek ténylegesen haladást értek el, vagy igazodtak, hogy ezen az úton haladtak, ill. aktívan e cél felé igazyodnak. Azok a kibocsátók, amelyek csupán elköteleződtek vagy nem álltak összhangban ezzel a pályával, nem minősültek átmeneti fázisban lévőeknek.
- Az olyan értékpapírok esetében, amelyek konkrét projekteket finanszíroznak („projekthitelek”, Project Bonds), és amelyek hozzájárulnak környezeti vagy társadalmi célokhoz, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ugyanakkor a DNSH- és a helyes vállalatirányítási megfelelőségi vizsgálatot a kibocsátó vagy a projekt szintjén ebben az esetben is elvégezték.
- Az egyes kibocsátókhoz és projektkötvényekhez tartozó fenntartható befektetési arányokat a portfólión belüli befektetési súlyuk figyelembevételével súlyozták. Ezeket az egyedi, súlyozott arányokat aggregálták az alap teljes fenntartható befektetési arányának meghatározásához.



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

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

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, a mögöttes befektetési alap alapkezelője a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) használta fel.

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

Az eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap szintjén az összes főbb káros hatásokra vonatkozó mutatót (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) figyelembe vették, az alábbiak szerint:

- Kizárásra kerültek azok a befektetések, amelyek olyan kibocsátókba irányulnak, akik részt vesznek vitatott fegyverek gyártásában, súlyosan megsértik a nemzetközi normákat (például az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD irányelveit vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelveit), illetve állami kibocsátók esetében alacsony Freedom House-indexértékkel rendelkeznek, mivel ezek nem felelnek meg a DNSH-követelménynek. A kizárási kritériumok leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének **„A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?”** című szakaszban kerül ismertetésre.
- Minden PAI mutató esetében küszöbértékek kerültek meghatározásra, kivéve az „PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókon keresztül közvetetten jelenik meg.

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

- Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentős negatív hatást gyakorló kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább félévente összevetették ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékűek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulók, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek által). Az alapkezelő kapcsolatba léphetett azokkal a kibocsátókkal, akik nem feleltek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítson számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerültek, és ez alapján kiszámításra került a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám elérte vagy meghaladta az 1-et, a kibocsátó nem felelt meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felelt meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen volt, a befektetést nem tekintették fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alapkezelő belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatták az értékelést.

- Mivel a PAI-mutatók adatellátottsága jelenleg nem teljes körű, az értékelés során az alábbi mutatók esetében – ha szükségesnek ítélték – helyettesítő adatpontokat használtak:
 - PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya;
 - PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek;
 - PAI 8. Vízbe történő kibocsátások;
 - PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése.
- Állami kibocsátók esetén:
 - PAI 15. ÜHG-intenzitás;
 - PAI 16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.

Projektkötvények esetén projektszintű adatokat is figyelembe vehettek annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértsen más környezeti és/vagy társadalmi célokat.

Az alapkezelő folyamatosan törekszik a PAI-adatok lefedettségének javítására kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén, és rendszeresen felülvizsgálja, hogy az újonnan elérhető adatok beépíthetők-e a befektetési döntésekbe.

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

Ahogy az az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?**” című szakaszában szerepel, a mögöttes befektetési alap alapkezelője kizárta azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértették az alábbi keretrendszerek bármelyikét: az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.

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 a főbb káros hatások mutatókat (PAI-mutatók) olyan intézkedéseken keresztül vette figyelembe, amelyek közvetlenül hatottak a befektetési stratégiára – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett eszközök révén, mint például a vállalati kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement) és releváns iparági kezdeményezésekhez való csatlakozás. A PAI mutatók figyelembevétele nem azok elkerülését jelentette, hanem azok mérséklésére való törekvést. Az összességében elérhető enyhítési (mitigációs) cél mértéke a portfólió általános befektetési stratégiának megfelelő kezelésétől is függött.

A PAI indikátorokhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén volt. Az alapkezelő törekedett az alacsony adatlefedettségű PAI mutatók esetében az adatelérhetőség javítására adatszolgáltatókkal és/vagy kibocsátókkal való együttműködés révén. Az alapkezelő rendszeresen értékelte, hogy az adatelérhetőség kellő mértékben javult-e ahhoz, hogy az adott adatok értékelése beépíthető legyen a befektetési folyamatba.

A fő káros hatás mutatókat az alábbi közvetett intézkedések révén is figyelembe vették:

- Az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a fenntarthatósági kérdések széles körét érintő párbeszédet, amely magában foglalta a PAI mutatókat is (például az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása kérdéskörben). Emellett a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.
- Az alapkezelő csatlakozott a [Net Zero Asset Managers Initiative](#) nevű kezdeményezéshez, amely egy nemzetközi vagyongazdálkodói csoport, amely intézményi befektetőkkel együttműködve kötelezettséget vállalt az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére.

Az alapkezelő a következő PAI-mutatókat vette a befektetési alap 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 betartásának 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 lőszer, vegyi és biológiai fegyverek) való kitettség
- PAI 16: Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2025.09.30-án

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

A vizsgált időszakban a pénzügyi termék eszköze a mögöttes befektetési alap volt, amelyben lévő eszközök túlnyomórészt részvényekből, idegen tőkéből és/vagy befektetési célalapokból álltak. A befektetési 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, a legjelentősebb befektetések meghatározásakor nem vették őket figyelembe. Az alábbi táblázat az eszközalap fő befektetéseit, a pénzügyi termékben legnagyobb súlyllyal 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 kötvénypiaci értékpapírok, a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban	94,85%	Globál



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

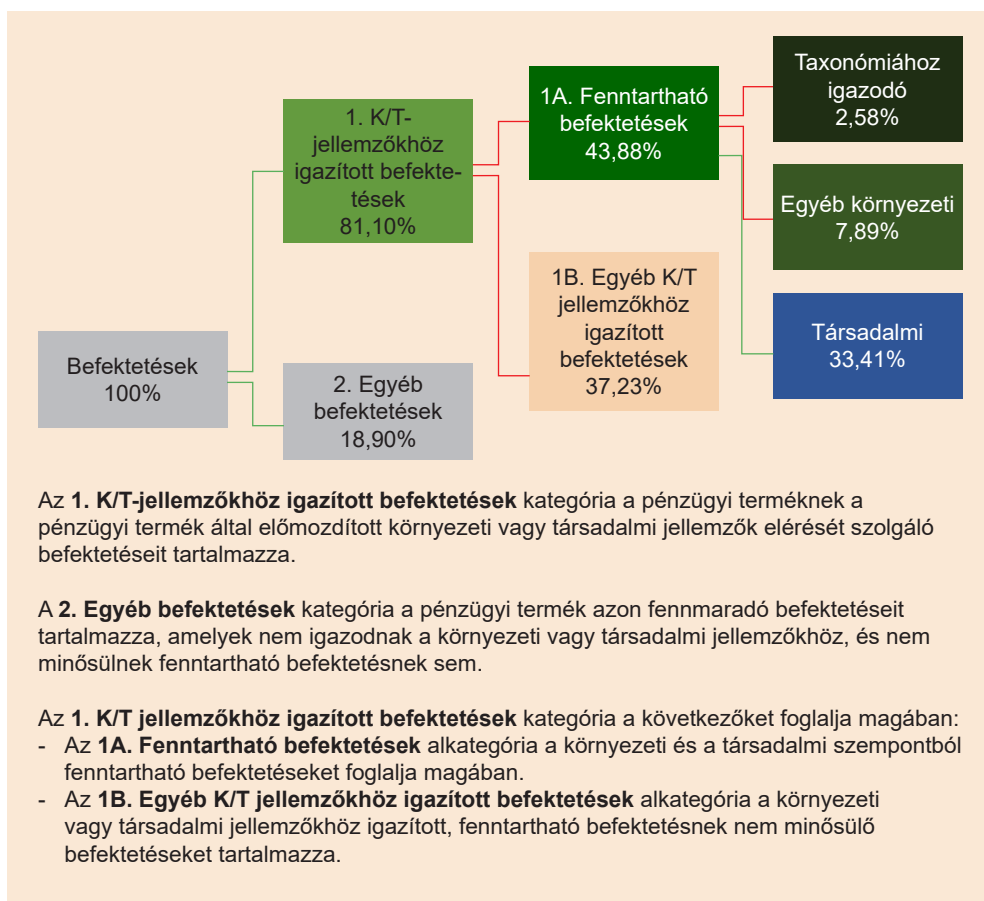
A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi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

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, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott be-soro lású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollek tív befektetési értékpapírok, pénzpiaci eszközök	80%	95%	100%
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, illetve ezen országokban forgalomba hozott ré-szvények és egyéb tagsági jogokat megtestesítő ér-tékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%



● 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 súlyokkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2025.09.30. 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 szállítás, 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	0,06%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,06%
B	Bányászat, kőfejtés	4,15%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,03%
B07	Fém tartalmú érc bányászata	3,98%
B08	Egyéb bányászat	0,00%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,14%
C	Feldolgozóipar	25,85%
C10	Élelmiszergyártás	0,41%
C11	Italgártás	0,42%
C13	Textília gyártása	0,02%
C14	ruházati termék gyártása	0,01%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,26%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,00%
C17	Papír, papírtérkép gyártása	0,09%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,18%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	1,29%
C21	Gyógyszergyártás	5,32%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,42%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,47%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,58%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,14%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	9,03%
C27	Villamos berendezés gyártása	1,14%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	4,16%
C29	Közúti jármű gyártása	1,60%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,23%
C31	Bútorgyártás	0,02%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,08%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	3,12%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	3,12%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladék-gazdálkodás, szennyeződésmentesítés	0,06%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,05%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,00%
E38	Hulladékgazdálkodás	0,01%
F	Építőipar	2,37%
F41	Épületek építése	0,80%
F42	Egyéb építmény építése	1,48%
F43	Speciális szaképítés	0,10%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	5,73%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,06%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,68%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	4,99%
H	Szállítás, raktározás	2,13%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,14%
H50	Vízi szállítás	0,28%
H51	Légi szállítás	0,80%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,37%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,54%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,32%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,09%
I56	Vendéglátás	0,24%
J	Információ, kommunikáció	12,22%
J58	Kiadói tevékenység	4,70%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,00%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,13%
J61	Távközlés	1,52%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,82%
J63	Információs szolgáltatás	4,03%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	26,14%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénz-tári tevékenység)	20,69%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	3,98%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	1,48%
L	Ingatlanügyletek	1,61%
L68	Ingatlanügyletek	1,61%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	0,55%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,07%
M71	Építésmérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,35%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,12%
M73	Reklám, piackutatás	0,01%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,97%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,06%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,03%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,46%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,29%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,05%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,08%
NA	Nem kategorizált	1,87%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	6,20%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	6,20%
O84.1	Közigazgatás	6,20%
P	Oktatás	0,18%
P85	Oktatás	0,18%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,92%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,92%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,01%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,00%
U	Területen kívüli szervezet	0,37%
U99	Területen kívüli szervezet	0,37%



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

A taxonómiához igazodó befektetések olyan hitelviszonyt megtestesítő és/vagy sajáttőke-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. Az alapkezelő értékelte ezen adatok minőségét, ugyanakkor 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, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre elismert módszertan annak meghatározására, hogy az államkötvények esetében milyen arányban tekinthetők a tevékenységek a taxonómiához igazodónak. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes alapban 7,00% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap esetében 6,64%.

Az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében a tevékenységekre vonatkozó adatok a bevételarányon alapulnak, míg jelen időszakos jelentés a beruházási kiadások (CAPEX) és működési kiadások (OPEX) szerinti értékeket is tartalmazza. A taxonómiához igazodó adatok csak bizonyos esetekben származnak a vállalatok által, az uniós taxonómiának megfelelően jelentett adatokból. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé ilyen adatokat, az adatszolgáltató más elérhető, egyenértékű nyilvános információk alapján határozza meg a taxonómiához igazodás mértékét.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

A mögöttes befektetési alap (így ezáltal az eszközalap) nem hajtott végre olyan, fosszilis gáz- és/vagy nukleárisenergia-tevékenységekhez kapcsolódó befektetéseket, amelyek megfelelnek az uniós taxonómia követelményeinek. Mindazonáltal a mögöttes befektetési alap alapkezelője befektethetett olyan vállalatokba, amelyek ilyen tevékenységekben is érintettek.

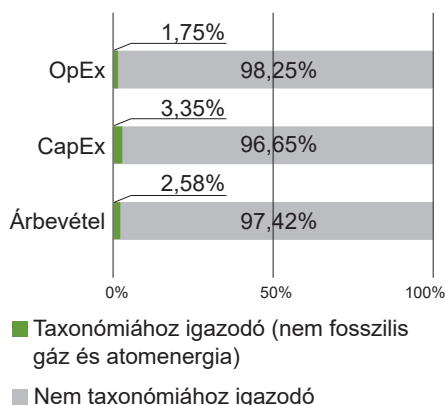
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

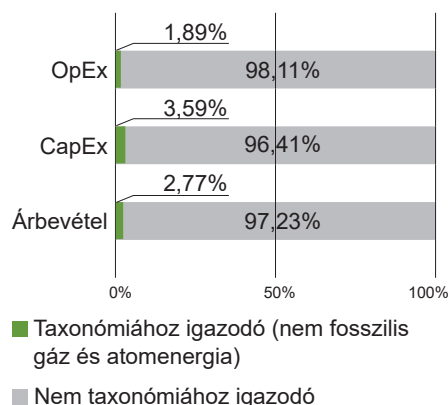
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx),
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

2,31%

Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

0,00%

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

Tevékenységek

%-os arány

Átállási tevékenységek

0,15%

Támogató tevékenységek

0,63%



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

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2025.09	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	2,58%	1,06%	1,67%
CAPEX	3,35%	1,94%	0%
OPEX	1,75%	1,37%	0%
A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírokat kivételével	2025.09	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	2,77%	1,17%	1,84%
CAPEX	3,59%	2,14%	0%
OPEX	1,89%	1,52%	0%



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, 7,89% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 33,41% volt.



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

A befektetések a „2 Egyéb befektetések” kategóriába kerültek besorolásra, amennyiben azokat a mögöttes befektetési alap nem a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseinek előmozdítására használta. Ilyen befektetések lehettek például a készpénz, a származtatott ügyletek, valamint egyes céltalapok azon része, amely (look-through megközelítés alapján) nem minősült fenntartható befektetésnek. 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, kötelező érvényű elemeket határoztak meg értékelési kritériumként. 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 kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelését a mögöttes befektetési alap alapkezelője legalább félévente elvégezte, külső adatforrások alapján. 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. Amennyiben eltérést azonosítanak, megfelelő intézkedéseket hoznak annak kezelése érdekében. Feltárt jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottak végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés lehet például az olyan értékpapírok értékesítése, amelyek nem felelnek meg a kizárási kritériumoknak, vagy – közvetlen vállalati befektetések esetén – a kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement). Ezek a mechanizmusok a PAI figyelembevételi folyamat 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 szerepvállalás és 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 inkluzív 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 milyen mértékben felel meg az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőknek.

● *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, 2026. augusztus 31.

Allianz Hungária Zrt.

AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap 2025. 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-

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

Az uniós taxonómia

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

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 **40,13%-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, 95%-ös célarányval. Így az eszközalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2024.10.01 – 2025.09.30 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2024. október 1. és 2025. szeptember 30-i időszakra készítette el.

A mögöttes befektetési alap számos környezeti és társadalmi (ezen belül emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási¹³ -) szempontot mozdított elő az alábbiak mentén:

1. **Első lépésként** a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében a befektetési univerzumból kizárásra kerültek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vettek részt. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: az alapkezelő) nem fektetett olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértették a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartották be az olyan nemzetközi irányelveket, mint:

- az ENSZ Global Compact alapelvei,
- az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei,
- az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei.

2. **Második lépésként** az alapkezelő a kizárás után fennmaradó befektetési lehetőségekből olyan kibocsátókat választott ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítettek fenntarthatósági szempontból:

- Vállalati kibocsátók esetén ez az ESG (környezeti, társadalmi, vállalatirányítási) teljesítményre vonatkozik;
- Állami kibocsátóknál pedig az általános fenntarthatósági teljesítményre.

A kibocsátókhoz az alapkezelő egyedi, 0-tól 4-ig terjedő pontszámot rendelt, ahol a magasabb érték jobb fenntarthatósági teljesítményt jelez. A pontszám környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkön alapul (az üzleti magatartás állami kibocsátók esetében nem értékelt tényező), és az alapkezelő belső értékelését tükrözi.

3. **Ezen felül** az alapkezelő vállalta, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 15,00%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti.

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

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazták a mögöttes befektetési alap szintén:

- A kizárási kritériumokat az alap teljes pénzügyi éve során következetesen alkalmazták. A vállalati kibocsátók által kibocsátott értékpapírok esetében az alábbi kizárási kritériumok voltak érvényben:
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor és az atomsorompó-egyezményen kívüli nukleáris fegyverek) fejlesztésében, gyártásában, használatában, karbantartásában, értékesítésében, forgalmazásában, tárolásában vagy szállításában vesznek részt,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 1%-át erőművi szén kutatásából, bányászatából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szén-erőművi tevékenységből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át kőolaj kutatásából, kitermeléséből, feldolgozásából vagy szállításából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 50%-át földgáz kutatásából, kitermeléséből, gyártásából vagy elosztásából szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 50%-át olyan villamosenergia-termelésből szerzik, amelynek ÜHG-intenzitása meghaladja a 100 g CO₂e/kWh-t, illetve
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.
- Kizárásra kerültek azok a szuverén kibocsátók által kibocsátott értékpapírokban történő közvetlen befektetések, amelyek a Freedom House index szerint „nem szabad” („not free”) minősítést kaptak.
- Ezek mellett a befektetési univerzumot úgy szűkítették, hogy a tájékoztatóban ismertetett általános befektetési stratégia alapján befektethető kibocsátókhoz képest a potenciális kibocsátók teljes számának legalább 20,00%-át kizárták.

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 91,09%-a, olyan kibocsátókba került befektetésre, amelyek belső fenntarthatósági besorolása legalább 1-es értékelésű a 0-tól 4-ig terjedő értékelési skálán. Ez az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap esetében 86,48%. A pontozási folyamat leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének **„Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?”** című részében található. A számítás alapja a mögöttes befektetési alap nettó eszközértéke, kivéve azokat az instrumentumokat, amelyek jellegüknél fogva nem kerülnek pontozásra (pl. készpénz és betétek). A származtatott ügyletek általában nem kerülnek pontozásra; azonban azok a származtatott ügyletek (a hitel-nemteltjesítési csereügyletek kivételével), amelyek mögöttes eszköze egyetlen, minősített vállalati kibocsátó, általában pontozásra kerülnek. A nem pontozott portfóliórész aránya a tájékoztatóban ismertetett általános befektetési stratégiájától függően változik.

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

Mutató	2025.09	2024.09.	2023.09.
A mögöttes alap portfóliójának tényleges százalékos aránya, amely az alapkezelő által fejlesztett fenntarthatósági pontszámmal rendelkezik	91,09%	88,98%	90,15%
Ennek mentén az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap portfólió-jának tényleges százalékos aránya, amely a fent említett fenntarthatósági pontszámmal rendelkezik	86,48%	79,56%	77,95%
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 pénzügyi termék által részben megcélzott fenntartható befektetések célkitűzései környezeti és társadalmi témák széles körét ölelték fel. Az alapkezelő többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals, SDG-k), valamint az EU Taxonómia célkitűzéseit használta referenciaként.

- Az ENSZ SDG-céljai a következők: a szegénység felszámolása, az éhezés megszüntetése, az egészség és jólét, a minőségi oktatás, a nemek közötti egyenlőség, a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a tisztességes munka és gazdasági növekedés, az ipar, innováció és infrastruktúra, az egyenlőtlenségek csökkentése, a fenntartható városok és közösségek, a felelős fogyasztás és termelés, a fellépés az éghajlatváltozás ellen, az óceánok és tengerek védelme, a szárazföldi ökoszisztémák védelme, a béke, igazságosság és erős intézmények, valamint a partnerségek a célok eléréséért.
- Az EU Taxonómia céljai a következők: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, a körforgásos gazdaságra való átállás, a szennyezés megelőzése és csökkentése, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Az alapkezelő a saját módszertana segítségével mérte, hogy a fenntartható befektetések milyen mértékben járultak hozzá ezen célok eléréséhez:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján bevételi szegmensekre bontotta. Amennyiben ez a bontás nem volt kellően részletes, az alapkezelő saját bontást alkalmazott. Az egyes tevékenységeket belső értékelés keretében vizsgálták abból a szempontból, hogy pozitívan hozzájárulnak-e környezeti vagy társadalmi célokhoz. Az ilyen pozitív hozzájárulást jelentő tevékenységek bevételi arányát fenntartható befektetési arányként vették figyelembe, feltéve, hogy a kibocsátó megfelelt a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm – DNSH) követelménynek, valamint a helyes vállalatirányítási elveknek.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek üzleti tevékenységeinek legalább 20%-a fenntartható befektetésnek minősült, és amelyek a nettó zero kibocsátási pálya felé haladtak vagy már azzal összhangban működtek, a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal növelték. Nettó zero átmenetben lévőnek minősültek azok a kibocsátók, amelyek ténylegesen haladást értek el, vagy igazolták, hogy ezen az úton haladtak, ill. aktívan a cél felé igazyodnak. Azok a kibocsátók, amelyek csupán elköteleződtek vagy nem álltak összhangban ezzel a pályával, nem minősültek átmeneti fázisban lévőeknek.
- Az olyan értékpapírok esetében, amelyek konkrét projekteket finanszíroznak („projekthitelek”, Project Bonds), és amelyek hozzájárulnak környezeti vagy társadalmi célokhoz, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ugyanakkor a DNSH- és a helyes vállalatirányítási megfelelőségi vizsgálatot a kibocsátó vagy a projekt szintjén ebben az esetben is elvégezték.
- Az egyes kibocsátókhoz és projektkötvényekhez tartozó fenntartható befektetési arányokat a portfólión belüli befektetési súlyuk figyelembevételével súlyozták. Ezeket az egyedi, súlyozott arányokat aggregálták az alap teljes fenntartható befektetési arányának meghatározásához.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, a mögöttes befektetési alap alapkezelője a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) használta fel.

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

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

Az eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap szintjén az összes főbb káros hatásokra vonatkozó mutatót (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) figyelembe vették, az alábbiak szerint:

- Kizárásra kerültek azok a befektetések, amelyek olyan kibocsátókba irányulnak, akik részt vesznek vitatott fegyverek gyártásában, súlyosan megsértik a nemzetközi normákat (például az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD irányelveit vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelveit), illetve állami kibocsátók esetében alacsony Freedom House-indexértékkel rendelkeznek, mivel ezek nem felelnek meg a DNSH-követelménynek. A kizárási kritériumok leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**” című szakaszban kerül ismertetésre.
- Minden PAI mutató esetében küszöbértékek kerültek meghatározásra, kivéve az „PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókon keresztül közvetetten jelenik meg.

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

- Küszöbértékek kerültek meghatározása a jelentős negatív hatást gyakorló kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább félévente összevetették ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékűek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulók, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek által). Az alapkezelő kapcsolatba léphetett azokkal a kibocsátókkal, akik nem feleltek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítsanak számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerültek, és ez alapján kiszámításra került a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám elérte vagy meghaladta az 1-et, a kibocsátó nem felelt meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felelt meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen volt, a befektetést nem tekintették fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alapkezelő belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatták az értékelést.

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

Vállalati kibocsátók esetén:

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

Állami kibocsátók esetén:

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

Projektkötvények esetén projektszintű adatokat is figyelembe vehettek annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértse más környezeti és/vagy társadalmi célokat.

Az alapkezelő folyamatosan törekszik a PAI-adatok lefedettségének javítására kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén, és rendszeresen felülvizsgálja, hogy az újonnan elérhető adatok beépíthetők-e a befektetési döntésekbe.

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

Ahogy az az eszközalap szerződés-kötés előtti közzétételének „*Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?*” című szakaszában szerepel, a mögöttes befektetési alap alapkezelője kizárta azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértették az alábbi keretrendszerek bármelyikét: az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.

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 a főbb káros hatások mutatókat (PAI-mutatók) olyan intézkedéseken keresztül vette figyelembe, amelyek közvetlenül hatottak a befektetési stratégiára – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett eszközök révén, mint például a vállalati kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement) és releváns iparági kezdeményezésekhez való csatlakozás. A PAI mutatók figyelembevétele nem azok elkerülését jelentette, hanem azok mérséklésére való törekvést. Az összességében elérhető enyhítési (mitigációs) cél mértéke a portfólió általános befektetési stratégiának megfelelő kezelésétől is függött.

A PAI indikátorokhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén volt. Az alapkezelő törekedett az alacsony adatlefedettségű PAI mutatók esetében az adatelérhetőség javítására adatszolgáltatókkal és/vagy kibocsátókkal való együttműködés révén. Az alapkezelő rendszeresen értékelte, hogy az adatelérhetőség kellő mértékben javult-e ahhoz, hogy az adott adatok értékelése beépíthető legyen a befektetési folyamatba.

A fő káros hatás mutatókat az alábbi közvetett intézkedések révén is figyelembe vették:

- Az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a fenntarthatósági kérdések széles körét érintő párbeszédet, amely magában foglalta a PAI mutatókat is (például az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása kérdéskörben). Emellett a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.
- Az alapkezelő csatlakozott a [Net Zero Asset Managers Initiative](#) nevű kezdeményezéshez, amely egy nemzetközi vagyonkezelői csoport, amely intézményi befektetőkkel együttműködve kötelezettséget vállalt az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére.

Az alapkezelő a befektetési alap esetében a következő PAI-mutatókat vette 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: 2025.09.30-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, a legjelentősebb befektetések meghatározásakor nem vették őket figyelembe.

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	94,94%	Globál



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

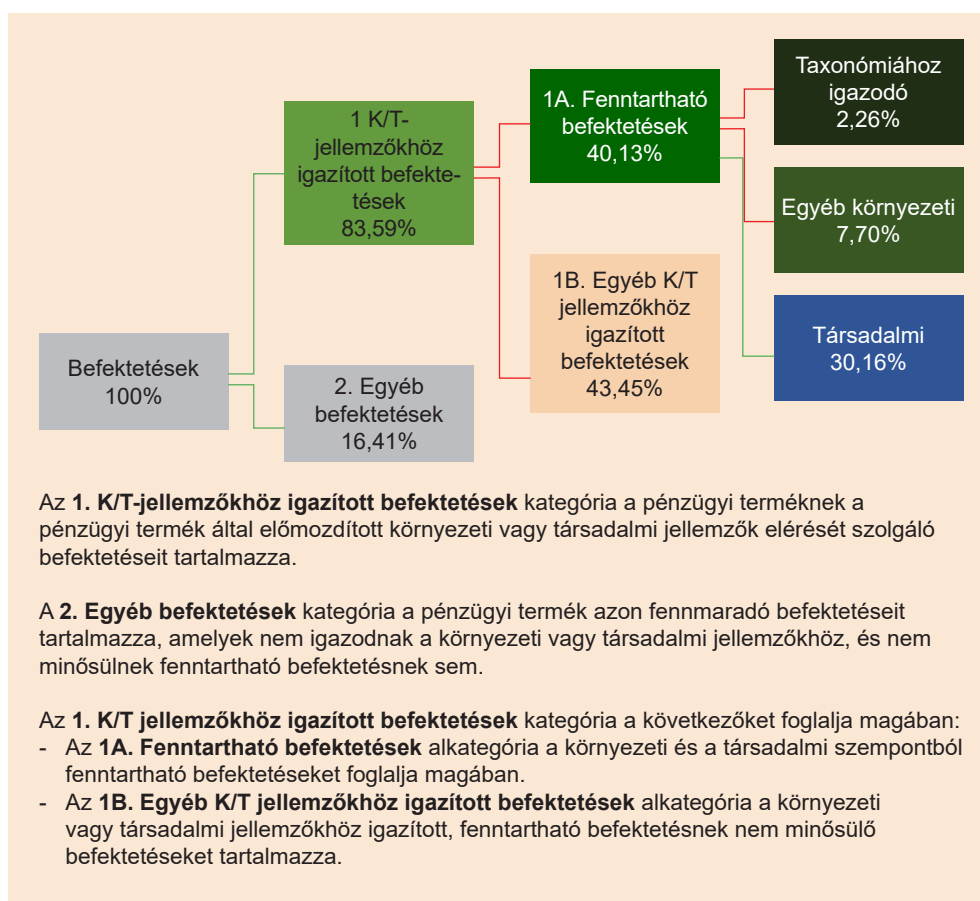
A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi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

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, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott be-soro lású (High yield) kötvények és az ezekbe fektető kollek tív befektetési értékpapírok, pénzüpiaci eszközök	80%	95%	100%
Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei és egyéb tagsági jogokat megtestesítő értékpapír-jai, illetve ezen országokban forgalomba hozott ré-szvények és egyéb tagsági jogokat megtestesi-tő ér-tékpapírok és az ezekbe fektető kollektív befektetési értékpapírok			
Folyószámlapénz, betét	0%	5%	20%



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap befektetései – a mögöttes alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapon képviselt súlyukkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2025.09.30. 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	0,05%
A01	Növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó tevékenységek	0,05%
B	Bányászat, kőfejtés	3,26%
B06	Kőolaj-, földgázkitermelés	0,04%
B07	Fém tartalmú érc bányászata	3,09%
B08	Egyéb bányászat	0,01%
B09	Bányászati szolgáltatás	0,11%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	22,79%
C10	Élelmiszergyártás	0,35%
C11	Italgártás	0,47%
C13	Textília gyártása	0,02%
C14	ruházati termék gyártása	0,01%
C15	Bőr, bőrtermékek, lábbeli gyártása	0,21%
C16	Fafeldolgozás (kivéve: bútort), fonottáru gyártása	0,00%
C17	Papír, papírtérkép gyártása	0,09%
C19	Kokszgyártás, kőolaj-feldolgozás	0,14%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	1,24%
C21	Gyógyszergyártás	4,64%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,36%
C23	Nemfém ásványi termék gyártása	0,48%
C24	Fémalapanyag gyártás	0,47%
C25	Fémfeldolgozási termék gyártás	0,11%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	7,73%
C27	Villamos berendezés gyártása	1,03%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	3,52%
C29	Közúti jármű gyártása	1,60%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,20%
C31	Bútorgyártás	0,01%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	0,07%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,91%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	2,91%
E	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladék-gazdálkodás, szennyeződésmentesítés	0,12%
E36	Víztermelés, -kezelés, -ellátás	0,10%
E37	Szennyvíz gyűjtése, kezelése	0,01%
E38	Hulladékgazdálkodás	0,01%
F	Építőipar	2,00%
F41	Épületek építése	0,66%
F42	Egyéb építmény építése	1,25%
F43	Speciális szaképítés	0,09%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	4,84%
G45	Gépjármű, motorkerékpár kereskedelme, javítása	0,06%
G46	Nagykereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,61%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	4,18%
H	Szállítás, raktározás	1,94%
H49	Szárazföldi, csővezetékes szállítás	0,16%
H50	Vízi szállítás	0,27%
H51	Légi szállítás	0,68%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	0,33%
H53	Postai, futárpostai tevékenység	0,49%

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
I	Szálláshely-szolgáltatás, Vendéglátás	0,28%
I55	Szálláshely-szolgáltatás	0,08%
I56	Vendéglátás	0,22%
J	Információ, kommunikáció	10,90%
J58	Kiadói tevékenység	4,03%
J59	Film, video, televízióműsor gyártása, hangfelvétel-kiadás	0,00%
J60	Műsorösszeállítás, műsorszolgáltatás	0,13%
J61	Távközlés	1,68%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	1,58%
J63	Információs szolgáltatás	3,47%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	26,61%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénz-tári tevékenység)	21,38%
K65	Biztosítás, viszontbiztosítás, nyugdíjalapok (kivéve: kötelező társadalombiztosítás)	3,97%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	1,27%
L	Ingatlanügyletek	1,47%
L68	Ingatlanügyletek	1,47%
M	Szakmai, Tudományos, Műszaki tevékenység	0,56%
M70	Üzletvezetési, vezetői tanácsadás	0,05%
M71	Építésmérnöki tevékenység; műszaki vizsgálat, elemzés	0,29%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	0,20%
M73	Reklám, piackutatás	0,02%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,86%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,08%
N78	Munkaerőpiaci szolgáltatás	0,02%
N79	Utazásközvetítés, utazásszervezés, egyéb foglalás	0,40%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	0,26%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,07%
N82	Adminisztratív, kiegészítő egyéb üzleti szolgáltatás	0,05%
NA	Nem kategorizált	1,08%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	13,59%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	13,59%
O84.1	Közigazgatás	13,59%
P	Oktatás	0,15%
P85	Oktatás	0,15%
Q	Humán-egészségügyi, szociális ellátás	0,84%
Q86	Humán-egészségügyi ellátás	0,84%
R	Művészet, szórakoztatás, szabadidő	0,01%
R92	Szerencsejáték, fogadás	0,01%
R93	Sport-, szórakoztató, szabadidős tevékenység	0,00%
U	Területen kívüli szervezet	0,67%
U99	Területen kívüli szervezet	0,67%

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. Az alapkezelő értékelte ezen adatok minőségét, ugyanakkor 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, mivel jelenleg nem áll rendelkezésre elismert módszertan annak meghatározására, hogy az államkötvények esetében milyen arányban tekinthetők a tevékenységek a taxonómiához igazodónak. Az államkötvényekbe történő befektetések aránya a mögöttes befektetési alapban 15,47% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap esetében 13,90%.

Az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében a tevékenységekre vonatkozó adatok a bevételarányon alapulnak, míg jelen időszakos jelentés a beruházási kiadások (CAPEX) és működési kiadások (OPEX) szerinti értékeket is tartalmazza. A taxonómiához igazodó adatok csak bizonyos esetekben származnak a vállalatok által, az uniós taxonómiának megfelelően jelentett adatokból. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé ilyen adatokat, az adatszolgáltató más elérhető, egyenértékű nyilvános információk alapján határozza meg a taxonómiához igazodás mértékét.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

A mögöttes befektetési alap (így ezáltal az eszközalap) nem hajtott végre olyan, fosszilis gáz- és/vagy nukleárisenergia-tevékenységekhez kapcsolódó befektetéseket, amelyek megfelelnek az uniós taxonómia követelményeinek. Mindazonáltal a mögöttes befektetési alap alapkezelője befektethetett olyan vállalatokba, amelyek ilyen tevékenységekben is érintettek.

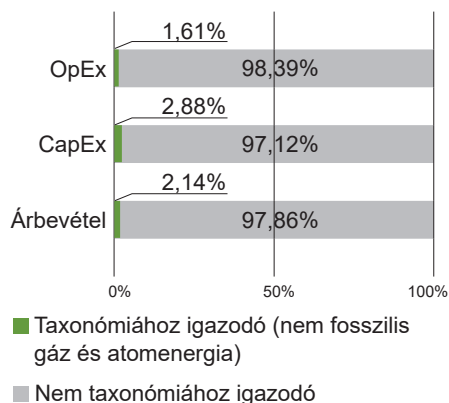
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

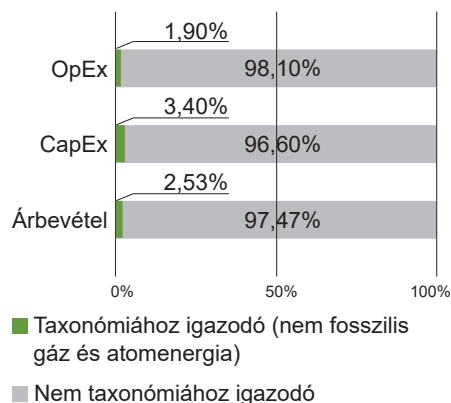
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

2,10%

Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

0,00%

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

Tevékenységek

%-os arány

Átállási tevékenységek

0,13%

Támogató tevékenységek

0,63%

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

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2025.09	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	2,14%	0,99%	1,57%
CAPEX	2,88%	1,82%	0%
OPEX	1,61%	1,33%	0%

A befektetések taxonómiához való igazodása, – az állampapírok kivételével	2025.09	2024.09.	2023.09.
Árbevétel	2,53%	1,21%	1,86%
CAPEX	3,40%	2,24%	0%
OPEX	1,90%	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, 7,70% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetéseinek aránya 30,16% volt.



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

A befektetések a „2 Egyéb befektetések” kategóriába kerültek besorolásra, amennyiben azokat a mögöttes befektetési alap nem a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseinek előmozdítására használta. Ilyen befektetések lehetnek például a készpénz, a származtatott ügyletek, valamint egyes céltalapok azon része, amely (look-through megközelítés alapján) nem minősült fenntartható befektetésnek. 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, kötelező érvényű elemeket határoztak meg értékelési kritériumként. 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 kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelését a mögöttes befektetési alap alapkezelője legalább félévente elvégezte, külső adatforrások alapján. 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. Amennyiben eltérést azonosítanak, megfelelő intézkedéseket hoznak annak kezelése érdekében. Ilyen intézkedés lehet például az olyan értékpapírok értékesítése, amelyek nem felelnek meg a kizárási kritériumoknak, vagy – közvetlen vállalati befektetések esetén – a kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement). Ezek a mechanizmusok a PAI figyelembevételi folyamat 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 szerepvállalás és 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 inkluzív 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 milyen mértékben felel meg az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőknek.

● *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, 2026. augusztus 31.

Allianz Hungária Zrt.

EKA - Európai Kötvény eszközalap 2025. 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 **7,91%-a** olyan fenntartható befektetésekbe történt

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

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

☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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



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

Ezen eszközalap mögött az Allianz Euro Rentenfonds elnevezésű befektési alap szerepel 95%-os célaránnyal. Így az eszközalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről az Allianz Global Investors készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2025.01.01 – 2025.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS IV. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2025. január 1. és 2025. december 31-i időszakra készítette el.

A mögöttes befektetési alap számos környezeti és társadalmi (ezen belül emberi jogi -, vállalatirányítási -, etikus üzleti magatartási -) szempontot mozdított elő az alábbiak mentén:

1. **Első lépésként** a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében a befektetési univerzumból kizárásra kerültek azon kibocsátók, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vettek részt. A kizárás során a mögöttes befektetési alap alapkezelője (továbbiakban: az alapkezelő) nem fektetett olyan vállalatokba, amelyek súlyosan megsértették a helyes vállalatirányítás gyakorlatát, valamint nem tartották be az olyan nemzetközi irányelveket, mint:

- az ENSZ Global Compact alapelvei,
- az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei,
- az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei.

2. **Második lépésként** az alapkezelő a kizárás után fennmaradó befektetési lehetőségekből olyan kibocsátókat választott ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítettek fenntarthatósági szempontból:

- Vállalati kibocsátók esetén ez az ESG (környezeti, társadalmi, vállalatirányítási) teljesítményre vonatkozik;
- Állami kibocsátóknál pedig az általános fenntarthatósági teljesítményre.

A kibocsátókhoz az alapkezelő egyedi, 0-tól 4-ig terjedő pontszámot rendelt, ahol a magasabb érték jobb fenntarthatósági teljesítményt jelez. A pontszám környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkön alapul (az üzleti magatartás állami kibocsátók esetében nem értékelt tényező), és az alapkezelő belső értékelését tükrözi.

3. **Ezen felül** az alapkezelő vállalta, hogy az alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekre, valamint legalább 0,01%-át az EU Taxonómiához igazodó befektetésekre fekteti.

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

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

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére az alábbi fenntarthatósági mutatókat alkalmazták a mögöttes befektetési alap szintén:

- A kizárási kritériumokat az alap teljes pénzügyi éve során következetesen alkalmazták. A vállalati kibocsátók által kibocsátott értékpapírok esetében az alábbi kizárási kritériumok voltak érvényben:
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek súlyosan megsértik az emberi jogokat, munkajogokat, környezetvédelmet és korrupcióellenes normákat, például az ENSZ Global Compact elveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveit és az ENSZ gazdaság és emberi jogokra vonatkozó irányelveit,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek vitatott fegyverekkel (például személy elleni aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, dúsított urán, fehér foszfor és az atomsorompó-egyezményen kívüli nukleáris fegyverek) fejlesztésében, gyártásában, használatában, karbantartásában, értékesítésében, forgalmazásában, tárolásában vagy szállításában vesznek részt,

- Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 10%-át erőművi szén kitermeléséből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon közműcégek értékpapírai, amelyek árbevételük több mint 20%-át szén-erőművi tevékenységből szerzik,
 - Kizárásra kerültek azon vállalatok értékpapírai is, amelyek árbevételük több mint 5%-át dohánytermelésből vagy dohányértékesítésből származtatják.
- Kizárásra kerültek azok a szuverén kibocsátók által kibocsátott értékpapírokban történő közvetlen befektetések, amelyek a Freedom House index szerint „nem szabad” („not free”) minősítést kaptak. Nem megfelelő Freedom House minősítésnek minősült, ha az adott ország a Freedom House [„Freedom in the World Score”](#) mutatója alapján „Not Free” (nem szabad) besorolást kapott.

Fontos kiemelni, hogy a kizárási kritériumok a jelentési időszakok során változhattak. A jelentéskészítés időpontjában érvényes kizárási kritériumok a fenti szakaszban, valamint az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében kerültek rögzítésre.

A kizárási kritériumok külső adatszolgáltató információin alapultak, és azokat az ex-ante és ex-post befektetési megfelelési rendszerekbe beépítették. Az ellenőrzéseket legalább félévente a mögöttes befektetési alap szintjén elvégezték.

A mögöttes befektetési alap portfóliójának jelentős része, 90,00%-a, olyan kibocsátókba került befektetésre, amelyek belső fenntarthatósági besorolása legalább 1-es értékelésű a 0-tól 4-ig terjedő értékelési skálán. Ez az Európai Kötvény eszközalap esetében 85,72%. A pontozási folyamat leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének **„Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?”** című részében található. A pontozott eszközök vonatkozásában kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek legalább 1-es saját fenntarthatósági pontszámmal rendelkeztek.

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató	2025.12	2024.12	2023.12	2022.12
Fenntartható befektetések aránya a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének százalékában	8,32%	7,64%	2,26%	6,07%
Ennek mentén a fenntartható befektetések aránya az Európai Kötvény eszközalap nettó eszközértékének százalékában	7,91%	7,28%	2,15%	5,74%
Az EU Taxonómiához igazodó befektetések aránya a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének százalékában	0,96%	0,61%	0,22%	0,85%
Az EU Taxonómiához igazodó befektetések aránya az Európai Kötvény eszközalap nettó eszközértékének százalékában	0,91%	0,58%	0,21%	0,80%
Annak megerősítése, hogy a mögöttes befektetési alap nettó eszközértékének legalább 90%-a saját értékelési módszertanon alapuló fenntarthatósági pontszámmal rendelkező eszközökbe került befektetésre	Megerősítve			
Annak megerősítése, hogy az értékelt eszközök vonatkozásában kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek legalább 1-es fenntarthatósági pontszámmal rendelkeztek	Megerősítve			
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 pénzügyi termék által részben megcélzott fenntartható befektetések célkitűzései környezeti és társadalmi témák széles körét ölelték fel. Az alapkezelő többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals, SDG-k), valamint az EU Taxonómia célkitűzéseit használta referenciaként.

- Az ENSZ SDG-céljai a következők: a szegénység felszámolása, az éhezés megszüntetése, az egészség és jólét, a minőségi oktatás, a nemek közötti egyenlőség, a tiszta víz és alapvető köztisztaság, a megfizethető és tiszta energia, a tisztességes munka és gazdasági növekedés, az ipar, innováció és infrastruktúra, az egyenlőtlenségek csökkentése, a fenntartható városok és közösségek, a felelős fogyasztás és termelés, a fellépés az éghajlatváltozás ellen, az óceánok és tengerek védelme, a szárazföldi ökoszisztémák védelme, a béke, igazságosság és erős intézmények, valamint a partnerségek a célok eléréséért.
- Az EU Taxonómia céljai a következők: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, a körforgásos gazdaságra való átállás, a szennyezés megelőzése és csökkentése, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Az alapkezelő a saját módszertana segítségével mérte, hogy a fenntartható befektetések milyen mértékben járultak hozzá ezen célok eléréséhez:

- A kibocsátók üzleti tevékenységeit külső adatok alapján bevételi szegmensekre bontotta. Amennyiben ez a bontás nem volt kellően részletes, az alapkezelő saját bontást alkalmazott. Az egyes tevékenységeket belső értékelés keretében vizsgálták abból a szempontból, hogy pozitívan hozzájárulnak-e környezeti vagy társadalmi célokhoz. Az ilyen pozitív hozzájárulást jelentő tevékenységek bevételi arányát fenntartható befektetési arányként vették figyelembe, feltéve, hogy a kibocsátó megfelelt a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm – DNSH) követelménynek, valamint a helyes vállalatirányítási elveknek.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek üzleti tevékenységeinek legalább 20%-a fenntartható befektetésnek minősült, és amelyek a nettó zero kibocsátási pálya felé haladtak vagy már azzal összhangban működtek, a fenntartható befektetésekhez tartozó hányadot további 20 százalékponttal növelték. Nettó zero átmenetben lévők minősültek azok a kibocsátók, amelyek ténylegesen haladást értek el, vagy igazodtak, hogy ezen az úton haladtak, ill. aktívan a cél felé igazodnak. Azok a kibocsátók, amelyek csupán elköteleződtek vagy nem álltak összhangban ezzel a pályával, nem minősültek átmeneti fázisban lévőknek.
- Az olyan értékpapírok esetében, amelyek konkrét projekteket finanszíroznak („projekthitelek”, Project Bonds), és amelyek hozzájárulnak környezeti vagy társadalmi célokhoz, az alapkezelő azt feltételezi, hogy a teljes befektetés ilyen célokat támogat. Ugyanakkor a DNSH- és a helyes vállalatirányítási megfelelőségi vizsgálatot a kibocsátó vagy a projekt szintjén ebben az esetben is elvégezték.
- Az egyes kibocsátókhoz és projektkötvényekhez tartozó fenntartható befektetési arányokat a portfólión belüli befektetési súlyuk figyelembevételével súlyozták. Ezeket az egyedi, súlyozott arányokat aggregálták az alap teljes fenntartható befektetési arányának meghatározásához.

A fenntartható befektetések célkitűzései, amelyeket a mögöttes befektetési alap részben megvalósítani kívánt, lefedték az EU Taxonómia által referenciaértékként meghatározott valamennyi célt, nevezetesen: az éghajlatváltozás mérséklését, az ahhoz való alkalmazkodást, a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használatát és védelmét, a körforgásos gazdaságra való átállást, a szennyezés megelőzését és csökkentését, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelmét és helyreállítását.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérésében, a mögöttes befektetési alap alapkezelője a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) használta fel.

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

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

Az eszközalapra vonatkozóan a mögöttes befektetési alap szintjén az összes főbb káros hatásokra vonatkozó mutatót (Principal Adverse Impacts, PAI-mutatók) figyelembe vették, az alábbiak szerint:

- Kizárásra kerültek azok a befektetések, amelyek olyan kibocsátókba irányulnak, akik részt vesznek vitatott fegyverek gyártásában, súlyosan megsértik a nemzetközi normákat (például az ENSZ Global Compact alapelveit, az OECD irányelveit vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelveit), illetve állami kibocsátók esetében alacsony Freedom House-indexértékkel rendelkeznek, mivel ezek nem felelnek meg a DNSH-követelménynek. A kizárási kritériumok leírása az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**” című szakaszban kerül ismertetésre.
- Minden PAI mutató esetében küszöbértékek kerültek meghatározásra, kivéve az „PAI 5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókon keresztül közvetetten jelenik meg.

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

- Küszöbértékek kerültek meghatározásra a jelentős negatív hatást gyakorló kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább félévente összevetették ezekkel a küszöbértékekkel. Az alkalmazott küszöbértékek az adott mutatótól függően lehetnek szektorspecifikusak, abszolút értékűek, vagy olyan eseményeken és helyzeteken alapulóak, amelyek során egy vállalat feltételezhetően negatív hatást gyakorol a környezetre, a társadalomra vagy a vállalatirányításra (úgynevezett vitás esetek által). Az alapkezelő kapcsolatba léphetett azokkal a kibocsátókkal, akik nem feleltek meg ezeknek a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget biztosítsanak számukra a káros hatások orvoslására.
- Az egyes mutatók az elérhető adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint súlyozásra kerültek, és ez alapján kiszámításra került a kibocsátók DNSH-összpontszáma. Ha ez az összpontszám elérte vagy meghaladta az 1-et, a kibocsátó nem felelt meg a DNSH-követelménynek. Amennyiben egy kibocsátó két egymást követő értékelés során sem felelt meg vagy az alapkezelő aktív szerepvállalása sikertelen volt, a befektetést nem tekintették fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos esetekben, amikor a múltbeli vagy előrejelzett adatok nem egyeznek meg a DNSH-értékelés eredményével, az alapkezelő belső döntéshozó testületének – amely befektetési, jogi és megfelelési szakértőkből áll – döntése alapján felülírhatták az értékelést.

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

Vállalati kibocsátók esetén:

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

Állami kibocsátók esetén:

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

Projektkötvények esetén projektszintű adatokat is figyelembe vehettek annak biztosítására, hogy az adott befektetés ne sértsen más környezeti és/vagy társadalmi célokat.

Az alapkezelő folyamatosan törekszik a PAI-adatok lefedettségének javítására kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén, és rendszeresen felülvizsgálja, hogy az újonnan elérhető adatok beépíthetők-e a befektetési döntésekbe.

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

Ahogy az az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételének „**Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?**” című szakaszában szerepel, a mögöttes befektetési alap alapkezelője kizárta azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértették az alábbi keretrendszerek bármelyikét: az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.

A vállalatok kizárásra kerültek abban az esetben is, ha bizonyítottan megsértették a helyes vállalatirányítás négy alapvető területére vonatkozóan elismert normákat, nevezetesen: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása.

A kizárt vállalatokat külső adatszolgáltatók információi alapján azonosították, amelyeket egyes esetekben belső elemzésekkel egészítettek ki. Egyedi esetekben a mögöttes befektetési alap alapkezelője felülbírálhatta a rendelkezésre álló információkat. Az ilyen kivételekre vonatkozó döntéseket egy belső döntéshozó testület hozta meg, amely többek között befektetési, megfelelőségi (compliance) és jogi szakértőkből állt.

Ezen túlmenően az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a vállalatirányítási kérdéseket érintő párbeszédet, valamint a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.

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 a főbb káros hatások mutatókat (PAI-mutatók) olyan intézkedéseken keresztül vette figyelembe, amelyek közvetlenül hatottak a befektetési stratégiára – például kizárási kritériumok alkalmazásával –, valamint közvetett eszközök révén, mint például a vállalati kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement) és releváns iparági kezdeményezésekhez való csatlakozás. A PAI mutatók figyelembevétele nem azok elkerülését jelentette, hanem azok mérséklésére való törekvést. Az összességében elérhető enyhítési (mitigációs) cél mértéke a portfólió általános befektetési stratégiának megfelelő kezelésétől is függött.

A PAI indikátorokhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén volt. Az alapkezelő törekedett az alacsony adatlefedettségű PAI mutatók esetében az adatelérhetőség javítására adatszolgáltatókkal és/vagy kibocsátókkal való együttműködés révén. Az alapkezelő rendszeresen értékelte, hogy az adatelérhetőség kellő mértékben javult-e ahhoz, hogy az adott adatok értékelése beépíthető legyen a befektetési folyamatba.

A fő káros hatás mutatókat az alábbi közvetett intézkedések révén is figyelembe vették:

- Az alapkezelő aktívan ösztönözte és folytatta a befektetési célként szolgáló vállalatokkal a fenntarthatósági kérdések széles körét érintő párbeszédet, amely magában foglalta a PAI mutatókat is (például az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása kérdéskörben). Emellett a részvényesi közgyűlések előtt – különösen a közvetlen részvénybefektetések esetében – előkészítette a szavazási döntéseket. A szavazati jogok gyakorlásáról szóló döntések során szintén figyelembe vette a szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat. A szavazati jogok gyakorlására és a vállalati kapcsolattartásra vonatkozó megközelítés részleteit az alapkezelő [Stewardship nyilatkozata](#) tartalmazza.
- Az alapkezelő csatlakozott a [Net Zero Asset Managers Initiative](#) nevű kezdeményezéshez, amely egy nemzetközi vagyonkezelői csoport, amely intézményi befektetőkkel együttműködve kötelezettséget vállalt az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésére.

Az alapkezelő a befektetési alap esetében a következő PAI-mutatókat vette 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 aknáknak, kazettás lőszernek, 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: 2025.09.30-án.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

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, a legjelentősebb befektetések meghatározásakor nem vették őket figyelembe.

Az alábbi táblázat az eszközalap fő befektetéseit, a pénzügyi termékben legnagyobb súlyllyal 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	95,07%	EU



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

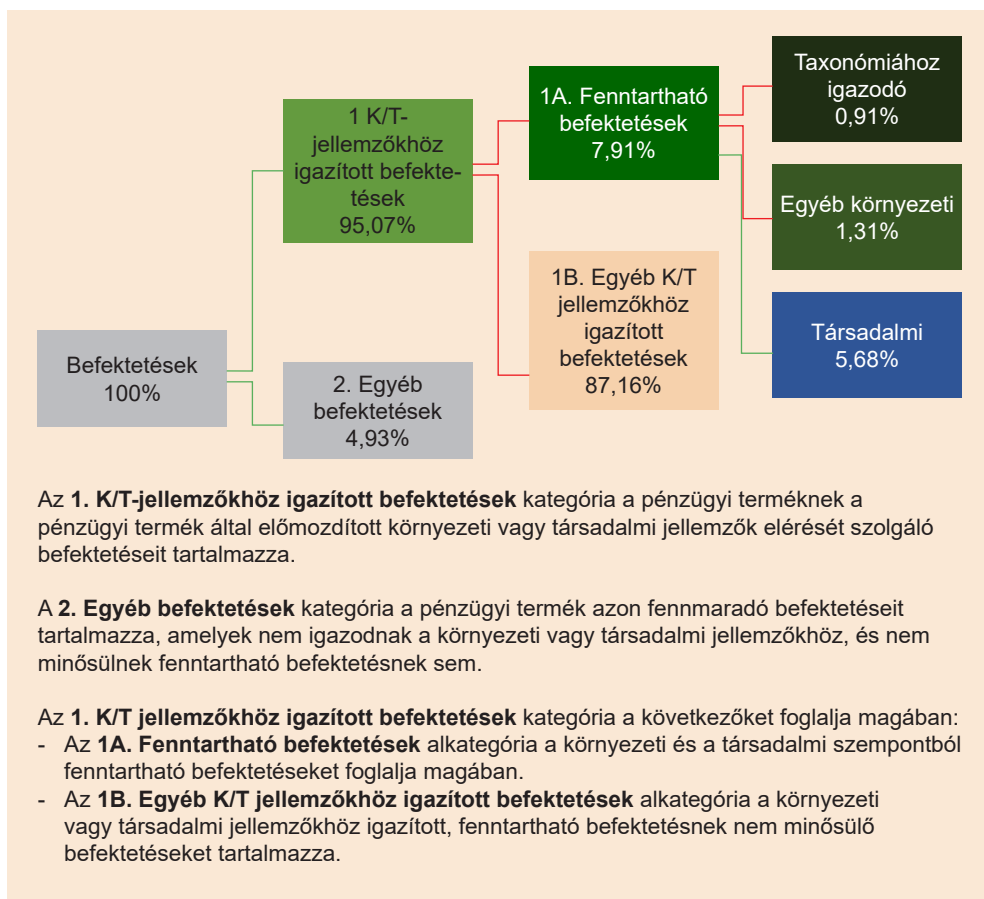
A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések alatt minden olyan befektetés értendő, amely hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez a befektetési stratégia keretében. Az eszközalap eszközeinek többségét a mögöttes befektetési alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi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

● 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%

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



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy a Európai Kötvény eszközalap befektetése – a mögöttes befektetési alap erre vonatkozó tájékoztatójában szereplő értékek alapján, az alapon képviselt súlyokkal arányosítva – hogyan oszlanak meg különböző ágazatok és alágazatok között, a mögöttes befektetési alap pénzügyi évének végén (2025.12.31. szerint).

Az elemzés alapja a NACE besorolása azon társaság gazdasági tevékenységeinek, illetve az értékpapírok kibocsátójának, amelyben a pénzügyi terméket befektették. A céralapokba 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 tevékenységek a B5, B6, B9, C28, D35 és G46 alágazatokba tartozó egyéb tevékenységekkel összevontan szerepelnek.

Kód	Ágazat és alágazat neve	%
C	Feldolgozóipar	2,04%
C10	Élelmiszergyártás	0,28%
C20	Vegyí anyag, termék gyártása	0,13%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	0,34%
C26	Nemfém ásványi termék gyártása	0,41%
C27	Villamos berendezés gyártása	0,05%
C29	Közúti jármű gyártása	0,85%
D	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,97%
D35	Villamosenergia, gáz, gőzellátás, légkondicionálás	0,97%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	0,15%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: jármű, motorkerékpár)	0,15%
J	Információ, kommunikáció	0,16%
J63	Távközlés	0,17%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	11,03%
K64	Pénzügyi közvetítés (kivéve: biztosítási, nyugdíjpénztári tevékenység)	10,62%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	0,41%
L	Ingatlanügyletek	0,1%
L68	Ingatlanügyletek	0,31%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	0,34%
N77	Kölcsönzés, operatív lízing	0,34%
NA	Nem kategorizált	-0,09%
O	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalombiztosítás	79,59%
O84	Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás	79,59%
O84.1	Közigazgatás	79,59%
U	Területen kívüli szervezet	0,57%
U99	Területen kívüli szervezet	0,57%

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. Az alapkezelő értékelte ezeket az adatokat, ugyanakkor 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 84,75% volt (a „look-through” módszer alapján számítva), amely az Európai Kötvény eszközalap esetében 80,57%.

Az eszközalap szerződéskötés előtti közzétételében a tevékenységekre vonatkozó adatok a bevételarányon alapulnak, míg jelen időszakos jelentés a beruházási kiadások (CAPEX) és működési kiadások (OPEX) szerinti értékeket is tartalmazza. A taxonómiához igazodó adatok csak bizonyos esetekben származnak a vállalatok által, az uniós taxonómiának megfelelően jelentett adatokból. Amennyiben a vállalatok nem tesznek közzé ilyen adatokat, az adatszolgáltató más elérhető, egyenértékű nyilvános információk alapján határozza meg a taxonómiához igazodás mértékét.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

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

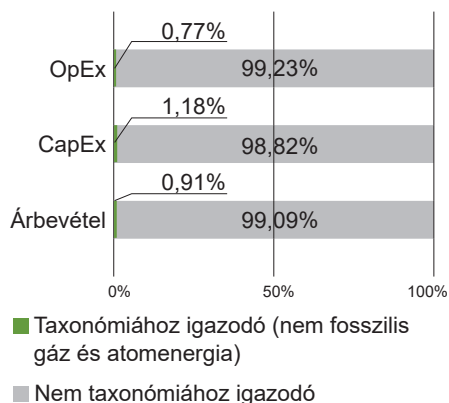
¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

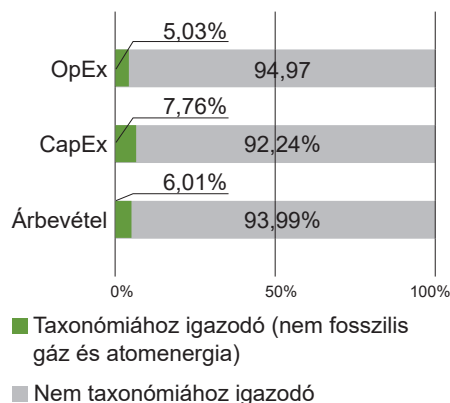
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

0,94%

Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás

0,00%

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

Tevékenységek

%-os arány

Átállási tevékenységek

0,00%

Támogató tevékenységek

0,51%

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

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

A befektetések taxonómiához való igazodása, beleértve az állampapírokat is	2025.12	2024.12	2023.12
Árbevétel	0,91%	0,58%	0,21%
CapEx	1,18%	1,33%	0,58%
OpEx	0,77%	1,11%	0,43%
A befektetések taxonómiához való igazodása – az állampapírok kivételével	2025.12	2024.12	2023.12
Árbevétel	6,01%	3,82%	2,53%
CapEx	7,76%	8,77%	7,05%
OpEx	5,03%	7,33%	5,15%



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 1,31% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések aránya 5,68% 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, kötelező érvényű elemeket határoztak meg értékelési kritériumként. 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 kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelését a mögöttes befektetési alap alapkezelője legalább félévente elvégezte, külső adatforrások alapján. 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. Amennyiben eltérést azonosítanak, megfelelő intézkedéseket hoznak annak kezelése érdekében. Ilyen intézkedés lehet például az olyan értékpapírok értékesítése, amelyek nem felelnek meg a kizárási kritériumoknak, vagy – közvetlen vállalati befektetések esetén – a kibocsátókkal folytatott szerepvállalás és párbeszéd (engagement). Ezek a mechanizmusok a PAI figyelembevételi folyamat 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 szerepvállalás és 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, inkluzív 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, 2026. augusztus 31.

Allianz Hungária Zrt.

KLA – Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap 2025. 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: 90,88%**

☒ 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: 1,87%**

☐ ☐ ☒ 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?

Ezen eszközalap mögött az Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund elnevezésű befektetési alap szerepel, 95%-os célaránnyal, így az eszközalap fenntarthatósági jellemzőit a mögöttes befektetési alap határozza meg, amelyről a Nordea 1, SICAV készíti a jogszabály által előírt jelentéseket. Ezen befektetési alapról a 2025.01.01 – 2025.12.31 időszakra vonatkozóan áll rendelkezésre az SFDR RTS V. melléklete szerinti jelentés, így a biztosító az eszközalapra vonatkozó jelentését ennek felhasználásával a 2025. január 1. és 2025. december 31-i időszakra készítette el.

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

A befektetési alap fenntartható befektetési célja az ENSZ által elfogadott 2030-as Fenntartható Fejlődési Célok (Sustainable Development Goals, továbbiakban SDG-k) támogatása volt, különös tekintettel az éghajlatról és környezettel kapcsolatos tematikus kérdésekre, oly módon, hogy olyan vállalatokba fektetett be, amelyek hozzájárulnak az alábbi SDG-k egy vagy több célkitűzéséhez vagy amelyek gazdasági tevékenységei összhangban állnak az alábbiakban ismertetett 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, a befektetési 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	1,76%	92,64%	92,64%
SDG 6	A vízhez és a szanitációhoz való hozzáférés biztosítása, valamint azok fenntartható kezelése	5,33%	92,64%	92,64%
SDG 7	Megfizethető, megbízható, fenntartható és modern energiaforrásokhoz való hozzáférés biztosítása	8,61%	92,64%	92,64%
SDG 8	Tartós, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés, teljes foglalkoztatás és tisztességes munkakörülmények előmozdítása	5,69%	92,64%	91,34%
SDG 9	Ellenálló infrastruktúra kiépítése, inkluzív és fenntartható iparosítás előmozdítása, innováció ösztönzése	31,79%	92,64%	92,64%
SDG 11	Inkluzív, biztonságos, rugalmas és fenntartható települések kialakítása	13,78%	92,64%	92,64%
SDG 12	Fenntartható fogyasztási és termelési minták biztosítása	5,55%	92,64%	92,64%
SDG 13	Sürgős lépések az éghajlatváltozás és annak hatásai elleni küzdelemben	2,18%	92,64%	92,64%
SDG 14	Az óceánok, tengerek és tengeri erőforrások megőrzése és fenntartható hasznosítása	-0,11%	92,64%	92,64%

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	0,00%	92,64%	92,64%
Az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya	A környezeti célú fenntartható befektetések részaránya az EU Taxonómia szerint	6,87% EU Taxonómiához igazodó	92,64%	90,68%

● ...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Mutató		Év	Hozzájárulás (a finanszírozott bevételből)	Hatály ³	Adatlefedettség ⁴
SDG 2	Az éhezés felszámolása, az élelmezésbiztonság és a megfelelő táplálkozás biztosítása, a fenntartható mezőgazdaság előmozdítása	2025	1,76%	92,64%	92,64%
		2024	1,82% *	93,35%*	93,359%*
SDG 6	A vízhez és a szanitációhoz való hozzáférés biztosítása, valamint azok fenntartható kezelése	2025	5,33%	92,64%	92,64%
		2024	3,90%*	93,35%*	93,35%*
SDG 7	Megfizethető, megbízható, fenntartható és modern energiaforrásokhoz való hozzáférés biztosítása	2025	8,61%	92,64%	92,64%
		2024	10,589%*	93,35%*	93,35%*
SDG 8	Tartós, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés, teljes foglalkoztatás és tisztességes munkakörülmények előmozdítása	2025	5,69%	92,64%	91,34%
		2024	5,48%*	93,35%*	93,35%*
SDG 9	Ellenálló infrastruktúra kiépítése, inkluzív és fenntartható iparosítás előmozdítása, innováció ösztönzése	2025	31,79%	92,64%	91,346%
		2024	23,05%*	93,35%*	93,35%*
SDG 11	Inkluzív, biztonságos, rugalmas és fenntartható települések kialakítása	2025	13,78%	92,64%	92,64%
		2024	11,06%*	93,35%*	93,35%*
SDG 12	Fenntartható fogyasztási és termelési minták biztosítása	2025	5,55%	92,64%	92,64%
		2024	6,7%*	93,35%*	93,35%*

* A jelen jelentésben közölt adatok az alkalmazott arányosítási módszertan következtében eltérhetnek az előző időszaki jelentésben szereplő adatoktól.

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 bevételből)	Hatály ³	Adat-lefedettség ⁴
SDG 13	Sürgős lépések az éghajlatváltozás és annak hatásai elleni küzdelemben	2025	2,18%	92,64%	92,64%
		2024	1,10% ^{22*}	93,35%*	93,35%*
SDG 14	Az óceánok, tengerek és ten-geri erőforrások megőrzése és fenntartható hasznosítása	2025	-0,11%	92,64%	92,64%
		2024	-0,33%*	93,35%*	93,35%*
SDG 15	A szárazföldi ökoszisztémák védelme, erdők fenntartható kezelése, elsivatagosodás és biodiverzitás-vesztés elleni fellépés	2025	0%	92,64%	92,64%
		2024	1,03%*	93,35%*	93,35%*
EU Taxonómia	A környezeti célú fenntartható befektetések részaránya az EU Taxonómia szerint	2025	6,87% EU Taxonómiához igazodó	92,64%	90,68%
		2024	7,75%* EU Taxonómiához igazodó	93,35%*	89,79%*

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 jelen jelentésben közölt adatok az alkalmazott arányosítási módszertan következtében eltérhetnek az előző időszaki jelentésben szereplő adatoktól.

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 Azok a vállalatok, amelyek nem feleltek meg az alapkezelő által meghatározott kűszöbértékeknek, 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 kűszöbértékek 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 Tűzelőanyag Politikája](#) ismerteti azokat a kritériumokat, amelyek alapján azonosításra kerülnek a hiteles átállási tervvel rendelkező vállalatok.

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

A DNSH-vizsgálathoz szükséges PAI-indikátorokra vonatkozó adatok külső adatszolgáltatóktól kerültek beszerzésre.

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

Részletek:

A fenntartható befektetéseknek az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek való megfelelést a fenntartható befektetések azonosítására szolgáló folyamat keretében ellenőrizték. E követelmények érvényesülését egyrészt a mögöttes befektetési alap alapkezelőjének [Felelős Befektetési Politikájában](#) meghatározott, nemzetközi normákon alapuló szűrési kritériumok, másrészt a DNSH-vizsgálat biztosította. Utóbbi kizárta a fenntartható befektetések köréből azokat a vállalatokat, amelyek megsértették az ENSZ Globális Megállapodásának (UNGC) alapelveit vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője a befektetési alap befektetéseit során első lépésként normaalapú szűrőket alkalmazott azon vállalatok azonosítására, amelyek feltételezhetően nemzetközi jogi normák, illetve a környezetvédelemre, az emberi jogokra, a munkavállalói normákra és a korrupcióellenes elvekre vonatkozó nemzetközi standardok megsértésében érintettek. Ezek a szűrők a PAI-indikátorok egy részével összefüggő káros hatásokat is azonosítottak.

Annak érdekében, hogy befektetési döntések hatásait valamennyi figyelembe vett kötelező és kiegészítő PAI-indikátor tekintetében felmérje, az alapkezelő egy saját fejlesztésű PAI-monitoring rendszert (PAI Engine) alakított ki. Azon vállalatok esetében, amelyeket a PAI Engine egyes konkrét indikátorok mentén kiugróan kedvezőtlen teljesítményüként azonosították, vagy amelyek több indikátor alapján is jelentős negatív hatást mutattak, további részletes vizsgálat alá vetette az alapkezelő felelős befektetési szakterülete (Responsible Investment Team). Az elemzés eredménye alapján a szakterület intézkedési javaslatot készített a Felelős Befektetési Bizottság (Responsible Investment Committee – RIC) számára.

A figyelembe vett egyes PAI-indikátorok teljesítményét az alábbi táblázat mutatja be:

PAI mutató			Mutató értéke	Hatály ⁵	Adatlé- fedettség ⁶
Üvegház- hatású gázok (GHG) kibocsátás	Üvegházhatású gázok (GHG) kibocsátás	1. körbe tartozó	245,959 tCO ₂ e	92,64%	92,64%
		2. körbe tartozó	103,698 tCO ₂ e	92,64%	92,64%
		3. körbe tartozó	1 332 522 tCO ₂ e	92,64%	92,64%
		Összes (1+2. körbe tartozó)	349, 603 tCO ₂ e	92,64%	92,64%
		Összes (1+2+3. körbe tartozó)	1 700 863 tCO ₂ e	92,64%	92,64%
	Karbonlábnyom	1+2. körbe tartozó	47,78 tCO ₂ e / m€ befektetve	92,64%	92,64%
		1+2+3. körbe tartozó	231,43,25 tCO ₂ e / m€ befektetve	92,64%	92,64%
	Befektetett vállalatok GHG-intenzitása	GHG-intenzitás	219,25 tCO ₂ e / m€ árbevétel	92,64%	92,64%
		GHG-intenzitás (1+2+3. körbe tartozó)	801,10 tCO ₂ e / m€ árbevétel	92,64%	92,64%
	Fosszilis tüzelőanyag- szektorban aktív vállalatoknak való kitettség	Befektetések aránya fosszilis szektorban	9,64%	92,64 %	90,63%
	Nem megújuló energia fogyasztás és termelés aránya	Befektetett vállalatok nem megújuló energiafogyasztása	67,73%	92,64%	79,91%
		Befektetett vállalatok nem megújuló energiatermelése	53,14%	92,64 %	4,53%
	Energiafogyasztási intenzitás magas klímakockázatu 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)	0.39 GWh / m€ árbevétel	49,36%	47,35%
		Villamosenergia-, gőz- és légkondicionálás (D)	4.05 GWh / m€ árbevétel	4,53%	4,53%
		Vízellátás, szennyvíz-, hulladékgyártás és helyreállítás (E)	0.45 GWh / m€ árbevétel	12,60%	12,60%
		Építőipar (F)	0.11 GWh / m€ árbevétel	5,00%	5,00%
		Kereskedelem, gépjárműjavítás (G)	0.08 GWh / m€ árbevétel	3,57%	3,57%
		Szállítás és raktározás (H)	0.32 GWh / m€ árbevétel	2,73%	2,73%
		Ingatlanügyletek (L)	0.00 GWh / m€ árbevétel	0,60%	0,60%

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%	92,64%	90,63%
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	92,64%	4,72%
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	0.60 tonna / m€ befektetve	92,64%	88,83%
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%	92,64%	92,64%
	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%	92,64%	92,64%
	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A befektetett vállalatok átlagos, kiigazítatlan nemi bérkülönbsége	10.55%	92,64%	35.30%
	Az igazgatótanács összetételének nem szerinti megoszlása	A befektetett vállalatok igazgatótanácsában a női és férfi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	31.27%	92,64%	92,64%
	Vitatott fegyvereknek való kitettség	A befektetések aránya azokban a vállalatokban, amelyek vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében érintettek	0.00%	92,64%	86,71%



A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki, azaz: 2025.12.31-én.

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

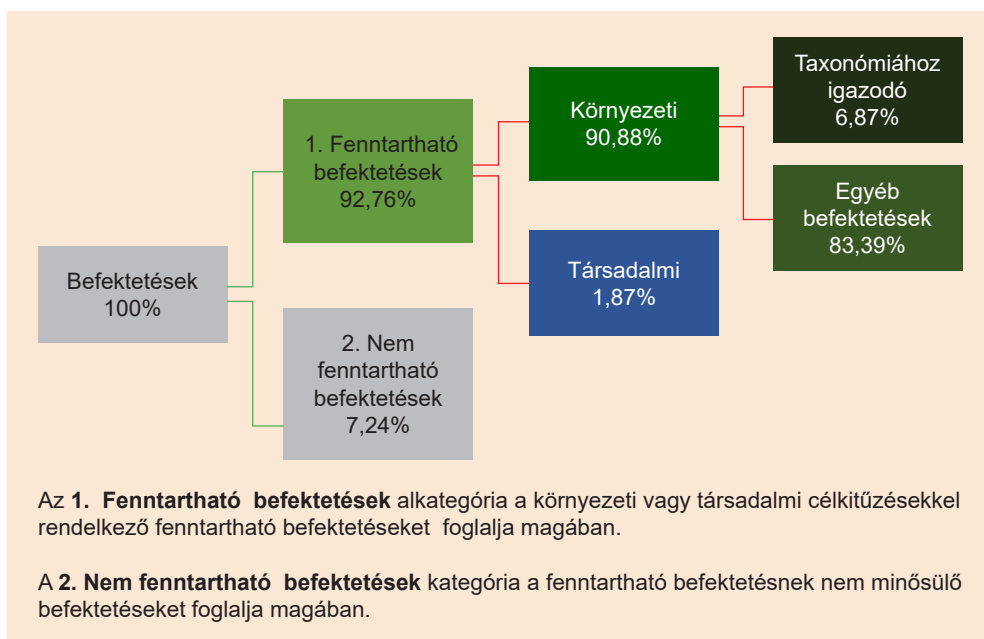
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Globális fejlett országok kibocsátóinak részvényei, amelyek célkitűzése a fenntartható befektetés.	93,70%	EU



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

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

● Milyen volt az eszközallokáció?



● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Szektor	Alszektor	Allokáció aránya
Alapanyagok	Vegyipar	7,94%
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	Készpénz	10,43%
Ciklikus fogyasztási javak	Telekommunikáció	1,86%
	Disztribúció / nagykereskedelem	1,64%
	Vendéglátás és étteremláncok	1,91%
	Lakberendezési termékek	1,38%
	Szabadidős tevékenységek	0,99%
Nem ciklikus fogyasztási javak	Üzleti és kereskedelmi szolgáltatások	1,93%
	Élelmiszeripar	2,53%
	Egészségügyi termékek	1,93%
Energia	Alternatív energiaforrások	1,41%
Pénzügyi szektor	Biztosítás	3,88%
	Ingatlan	0,60%

Szektor	Alszektor	Allokáció aránya
Devizapiaci instrumentumok	Devizapiaci forward ügyletek	0,00%
Ipar	Elektromos alkatrészek és berendezések	2,83%
	Elektronikai eszközök	6,28%
	Mérnöki és építőipari tevékenység	3,07%
	Környezetvédelmi berendezések és megoldások	10,05%
	Építőipari és bányászati gépek	0,77%
	Vegyes gépipari tevékenység	6,53%
	Fémmegmunkálás és hardver	0,50%
	Csomagolóanyagok és konténerek	2,01%
Technológia	Szállítmányozás és logisztika	2,73%
	Irodai és üzleti berendezések	0,49%
	Félvezetők	12,26%
	Szoftverek	8,45%
Közművek	Villamosenergia-szolgáltatás	4,53%
	Vízi közmű-szolgáltatás	4,17%

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

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

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



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

Az uniós taxonómiához igazodó befektetések arányára vonatkozó adatok – a mögöttes befektetési alap alapkezelője által rendelkezésre bocsátott tájékoztatás alapján – külső adatszolgáltatóktól származó információkon, valamint – amennyiben rendelkezésre álltak – a befektetési célként szolgáló vállalatok által közzétett adatokon alapultak. A külső adatszolgáltatók által alkalmazott módszertan annak értékelésére irányult, hogy az érintett vállalatok milyen mértékben végeznek olyan gazdasági tevékenységeket, amelyek jelentősen hozzájárulnak valamely környezeti célkitűzés megvalósításához, miközben nem okoznak jelentős kárt más fenntarthatósági célkitűzések tekintetében, és megfelelnek a minimális társadalmi biztosítékokra vonatkozó követelményeknek.

A befektetések uniós taxonómiához való igazodásának mértékét azon árbevétel aránya alapján határozták meg, amely uniós taxonómiához igazodó, illetve potenciálisan ahhoz igazodó gazdasági tevékenységekhez kapcsolódott.

Tekintettel arra, hogy az egyes adatszolgáltatók eltérő módszertanokat alkalmazhatnak, az eredmények összehasonlíthatósága korlátozott lehet, különösen addig, amíg a vállalatok által közzétett releváns adatok köre nem teljes körű, illetve az értékelések részben egyenértékű (proxy) adatokon alapulnak.

Az alapkezelő elsődlegesen a vállalatok által közzétett adatokat vette figyelembe. Amennyiben az értékeléshez külső adatszolgáltatók által biztosított egyenértékű adatok felhasználására került sor, az alapkezelő az alkalmazott módszertan megfelelő átvilágítását elvégezte. Elővigyázatossági alapon, amennyiben a portfólióban szereplő eszközök többségére vonatkozóan a rendelkezésre álló adatok megbízhatósága vagy teljessége nem volt megfelelően alátámasztható, az uniós taxonómiához igazodó befektetések arányát 0%-ként mutatta ki.

A befektetések uniós taxonómiához való igazodására vonatkozó adatok nem képezték könyvvizsgálói bizonyosságnújtás vagy független harmadik fél általi felülvizsgálat tárgyát. Az alkalmazott módszertanok közötti esetleges eltérések és a nyilvánosan elérhető vállalati adatok korlátozott rendelkezésre állása miatt az eredmények teljes körű összehasonlíthatósága nem minden esetben biztosítható.

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

☐ Igen

☐ Fosszilis gázba

☐ Atomenergiába

☒ Nem

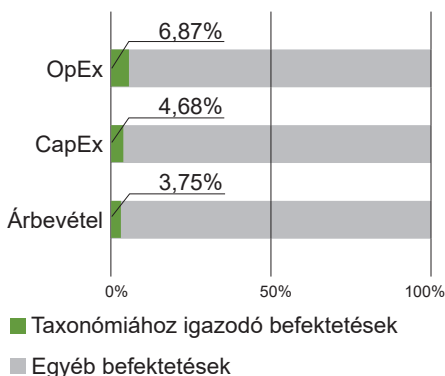
⁷ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található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

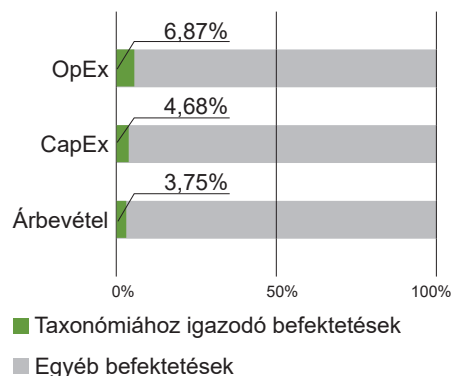
- befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságokra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld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

● 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	3,80%

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

Referenciaidőszak	Taxonómiához igazodó befektetések aránya
2025	6,87%
2024	7,75%



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, de az uniós taxonómiához nem igazodó fenntartható befektetések aránya 83,39% volt. Ezek olyan befektetések, amelyek kívül esnek az EU Taxonómia keretrendszerének hatókörén, vagy amelyek esetében nem állt rendelkezésre elegendő adat a Taxonómiához való igazodás mértékének meghatározásához. E befektetések esetében a fenntarthatósági hozzájárulást az alapján értékelték, hogy milyen mértékben járulnak hozzá az ENSZ környezeti célú Fenntartható Fejlődési Céljaihoz (SDG-k) megvalósításához.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmilag fenntartható befektetések aránya 1,87% volt.



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

Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap tekintetében az alapkezelő valamennyi közvetlen befektetésére alkalmazta a [Felelős Befektetési Politikájában](#) meghatározott elveket, valamint a kapcsolódó kizárási kritériumokat. A készpénzállományt kiegészítő likviditási tartalékként, valamint a kockázatok kiegyensúlyozása érdekében tartották. Az alapkezelő származtatott ügyleteket és egyéb technikákat is alkalmazhatott, többek között – de nem kizárólagosan – devizakockázat-fedezés és likviditáskezelés céljából. E befektetések esetében is érvényesültek minimális környezeti és társadalmi biztosítékok, amelyek kizárták a nemzetközi szankciók hatálya alá tartozó vállalatokat és kibocsátókat, valamint azokat a szervezeteket, amelyek súlyosan megsértették a nemzetközileg elfogadott normákat.



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

Az eszközalapban szereplő mögöttes befektetési alap alapkezelőjének tájékoztatása szerint a referencia-időszak során folyamatosan nyomon követte a fenntartható befektetési cél elérését biztosító kötelező elemek teljesülését annak érdekében, hogy a befektetési stratégia hatékonyan támogassa a befektetési alap fenntartható befektetési céljának megvalósítását.

A befektetési alap befektetési stratégiájának egyik meghatározó eleme a vállalatokkal folytatott aktív kapcsolattartás (engagement). Az alapkezelő tájékoztatása alapján a referencia-időszak végén a környezeti témákhoz kapcsolódó aktív engagement tevékenységek aránya 50,1%, míg a vállalatirányítási és/vagy társadalmi témákhoz kapcsolódó engagement tevékenységek aránya 53,5% volt. E mutatók a Klíma- és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalapban fennálló mögöttes befektetési alap súlyával korrigált, portfólióarányosított értékei alapján 46,94%, illetve 50,13%-ot tettek ki.

Az alapkezelő álláspontja szerint a megfelelő vállalatirányítás hozzájárul a részvényesi érték növeléséhez és a részvénybefektetések hosszú távú értékeremtéséhez. A szavazati jogok gyakorlását a vállalatok fenntartható működésének előmozdítását szolgáló hatékony eszköznek tekinti. Az alapkezelő vállalatirányítási szakértői felelősök a vállalatirányítási politika kialakításáért és végrehajtásáért. A vállalatirányítási alapelvek – az ESG-fókuszterületekkel összhangban – iránymutatást adnak a szavazati jogok gyakorlásához, valamint ahhoz, hogy mely kérdésekben kezdeményezzenek párbeszédet a befektetési célként szolgáló vállalatokkal.

Az alapkezelő Felelős Befektetési szakterülete (Responsible Investment Team) a pénzügyi év során aktívan gyakorolta a szavazati jogokat és folytatott engagement tevékenységet a befektetési alap befektetési célvállalataival. A befektetési alap szintű szavazási aktivitás részletes nyilvántartása az alapkezelő [Voting Portal](#) felületén érhető el.



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 a fenntartható befektetési célkitűzéshez?***

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, 2026. augusztus 31.

Allianz Hungária Zrt.