

Termékekre vonatkozó weboldali közzététel a környezeti vagy társadalmi jellemzőket előmozdító, illetve a fenntartható befektetési célkitűzéssel rendelkező pénzügyi termékek esetében

Közlemény az SFDR rendelet 10. cikke, valamint az SFDR RTS rendelet IV. fejezetének I. szakasza (24-36 cikke) alapján

Allianz Gondoskodás Programok

EKA - Európai Kötvény eszközalap

a) Összefoglaló

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendeletének (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet) 10. cikke alapján az Allianz Hungária Zrt.-nek (továbbiakban biztosító) szükséges bemutatnia és a honlapján is közzétenni az alábbi információkat, amennyiben az adott termék az SFDR rendelet szerinti fenntarthatósági kockázatok szempontjából környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, vagy amennyiben a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek vagy a termék célkitűzése a fenntartható befektetés:

- a) a környezeti vagy társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzés leírása;
- b) a pénzügyi termék tekintetében kiválasztott fenntartható befektetés hatásának, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzőknek az értékelésére, mérésére és nyomon követésére használt módszerre vonatkozó információk, beleértve annak adatforrásait, az alapul szolgáló eszközök átvilágítási kritériumait és a pénzügyi termék általános fenntarthatósági hatásának, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzőknek a mérésére használt megfelelő fenntarthatósági mutatókat is;
- c) a SFDR rendelet 8. és a 9. cikke szerinti információk;
- d) az SFDR rendelet 11. cikkében említett információk.

Társágunk jelen közleménye az Európai Kötvény eszközalapra (EKA) vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza.

Az Európai Kötvény eszközalap (EKA) befektetési politikájában foglaltak szerint az eszközalap célja: Elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozam elérése. Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét.

Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon alacsony kockázatú befektetésnek számít. Az EKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban az eszközalap kockázata magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon

előfordulhat, hogy az EKA befektetési egységeinek árfolyama csökken. Az EKA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzőit, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetéseit az eszközalapban található mögöttes befektetési alap befektetési határozzák meg. A mögöttes befektetési alap a környezeti, társadalmi, emberi jogi, vállalatirányítási és/vagy üzleti magatartással kapcsolatos jellemzők széles körét veszi figyelembe kizárási kritériumok alkalmazásával. A befektetési alap alapkezelője a kizárási kritériumok alkalmazása után fennmaradó befektetési univerzumból azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek a saját szektorukon belül jobban teljesítenek a fenntarthatósági szempontok terén. Állami kibocsátók esetében azok a kibocsátók kerülnek kiválasztásra, amelyek általánosságban jobban teljesítenek fenntarthatósági szempontból. A kizárási kritériumok révén a befektetési alap figyelembe veszi a főbb káros hatásokra (Principal Adverse Impacts, továbbiakban: PAI) vonatkozó mutatókat. Emellett kizárással kerülnek azok a vállalatok, amelyek vitatott és ellentmondásos környezeti vagy társadalmi tevékenységekben érintettek, vagy súlyosan megsértene helyes vállalatirányítási gyakorlatokat, azaz olyan elveket és irányelveket, mint például az ENSZ Global Compact alapelvei, az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalatok számára, vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei.

Az eszközalap által elérni kívánt környezeti és társadalmi jellemzők fenntarthatósági mutatók segítségével válhatnak mérhetővé, amelyeket szintén a mögöttes befektetési alap által előírt kötelezettségek határoznak meg. Ezeket a kötelezettségeket a kereskedelmi tevékenységek előtt és után is ellenőrzi a mögöttes befektetési alap alapkezelője, biztosítva ezzel a megfelelő szintű átvilágítást és a környezeti, valamint társadalmi jellemzők előmozdítását, ill. a fenntartható befektetési célkitűzések teljesülését. A mutatók mérésére és jelentésére különféle adatforrásokon alapuló módszertanok kerültek kidolgozásra a pontos és megbízható eredmények kinyerése érdekében. A befektetési alap – így ezáltal az eszközalap – által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének céljából nem került kijelölésre referenciaindex (benchmark).

A jelen dokumentum összefoglalja a környezeti és társadalmi vonatkozások értékelésének és alkalmazásának módszereit és a befektetésekre vonatkozó, a jogszabályok alapján közzéteendő információkat.

Az SFDR rendelet 11. cikke szerinti információk:

Az Európai Kötvény eszközalap (EKA) az SFDR rendelet 8. cikke (1) szerinti terméknek minősül, erre tekintettel a biztosító az időszakos jelentéseiben szerepelteti

- a) a pénzügyi termék esetében a környezeti vagy társadalmi jellemzők megvalósulásának mértékét;
- b) tekintettel arra, hogy az (EU) 2020/852. rendelet 6. cikkének hatálya alá tartozó pénzügyi termék, így az alábbi információkat.

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 biztosító ezen információkat a – 2009/138/EK irányelv 185. cikke (6) bekezdésének megfelelően – évente, írásban, a kötelezettségvállalás szerinti tagállam hivatalos nyelvén teszi közzé.

Az SFDR rendelet 8. cikk szerinti információkat az Általános Szerződési Feltételek 10. számú melléklete tartalmazza.

b) A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

A fenntartható befektetés jelentős károkozás elkerülésére irányuló megközelítésének leírása a fenntartható befektetési célok tekintetében, ideértve a főbb káros hatások mutatóinak figyelembevételi módját, valamint az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti tevékenységekre és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásaival való összhang bemutatását

Ez a pénzügyi termék - a mögöttes befektetési alap befektetési révén - előmozdít környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel. Az eszközalap portfólió legalább 1,90%-a

fenntartható befektetésekben kerül elhelyezésre. Azoknak a fenntartható befektetéseknek a céljai, amelyeket a pénzügyi termék a mögöttes befektetési alap révén követ, széles körű környezeti és társadalmi témákat foglalnak magukban. E célok meghatározásához a mögöttes befektetés alap alapkezelője többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljait (Sustainable Development Goals, SDG-k) veszi alapul ill. hivatkozási keretként alkalmazza az EU taxonómia célkitűzéseit is.

- 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 áttérés, a szennyezés megelőzése és csökkentése, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

A fenntartható befektetések hozzájárulását az egyes kibocsátók üzleti tevékenységei alapján határozzák meg. Ennek során az egyes kibocsátók tevékenységi köreit hozzárendelik a megfelelő SDG-célokhoz vagy -alcélokhoz, illetve a taxonómia egyes környezeti céljaihoz. Az, hogy egy adott üzleti tevékenység mely célkitűzéshez járul hozzá, többek között attól függ, hogy a tevékenység mely ágazatba sorolható. A mögöttes befektetés alap alapkezelője a fenntartható befektetések célokhoz való hozzájárulását saját módszertana alapján az alábbiak szerint méri:

- A kibocsátó üzleti tevékenységeit külső adatforrások alapján bevételi szegmensekre bontják. Amennyiben a rendelkezésre álló bontás nem kellően részletes, azt a mögöttes befektetés alap alapkezelője végzi el. Ezt követően minőségi és mennyiségi elemzések alapján értékelik, hogy az adott tevékenység hozzájárul-e a fenntartható fejlődési célok vagy a taxonómia céljai megvalósításához. A bevétel azon hányada, amely ilyen tevékenységekhez rendelhető, akkor számít fenntartható befektetésnek, ha a kibocsátó megfelel a „jelentős károkozás elkerülése” (Do No Significant Harm, továbbiakban: DNSH) kritériumnak, és betartja a helyes vállalatirányítási alapelveit.
- Azoknál a kibocsátóknál, amelyeknél a fenntartható befektetésnek minősülő tevékenységek aránya legalább 20%, és amelyek átmeneti fázisban vannak a nettó zéró kibocsátás felé, illetve már nettó zéró pályára álltak, a mögöttes befektetés alap alapkezelője további 20 százalékponttal növeli a részükre elszámolt fenntartható befektetési arányt. Nettó zéró kibocsátás felé haladónak minősülnek azok a kibocsátók, amelyek (1) elérték a nettó zérót, (2) a nettó zéró felé tartanak, vagy (3) átállási folyamatban vannak. Azok a kibocsátók, amelyek (4) csupán kötelezettséget vállaltak a nettó zéró célra, vagy (5) nem igazodnak ehhez a pályához, nem sorolhatók ebbe a körbe.
- Az olyan értékpapírok esetében, amelyek konkrét projekteket finanszíroznak („projektkötvények”), és amelyek környezeti vagy társadalmi célokhoz járulnak hozzá, feltételezhető, hogy a teljes befektetés ilyen célokat szolgál. Ezekre az eszközökre is kiterjed a DNSH-vizsgálat és a helyes vállalatirányítás értékelése, szükség esetén projekt szinten.

Az egyes kibocsátókra és projektkötvényekre eső fenntartható befektetési arányokat a portfólióban betöltött súlyukkal arányosan határozzák meg. A súlyozott arányokat ezt követően összesítik az alap teljes fenntartható befektetési hányadának meghatározásához. Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős károkat más környezeti és/vagy társadalmi cél elérése érdekében, a mögöttes befektetési alap alapkezelője a PAI-mutatókat veszi figyelembe és alkalmazza az alábbi módon:

- Nem megengedett az olyan kibocsátókba való befektetés, amelyek vitatott fegyverekkel való tevékenységben érintettek, vagy súlyos mértékben sértenek olyan elveket és iránymutatásokat, mint az ENSZ Global Compact alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi alapelvei. Emellett kizárásra kerülnek azon állami kibocsátók is, amelyek Freedom House-indexe elégtelen. Ezek a kibocsátók automatikusan nem felelnek meg a DNSH-értékelésnek.
- Küszöbértékek kerülnek meghatározásra minden PAI mutatóra, kivéve a „PAI 5: A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely más PAI-mutatókban közvetetten tükröződik.

- Küszöbértékek kerülnek meghatározása annak érdekében, hogy azonosítani lehessen a jelentős káros hatással bíró kibocsátókat. A kibocsátókat legalább félévente összevetik ezen küszöbértékekkel. Az indikátortól függően a küszöbök iparági összehasonlításban, abszolút értékben vagy olyan események, illetve helyzetek alapján kerülnek meghatározásra, amelyek során a vállalatok állítólagos káros környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási hatásokat okoznak. A befektetési alap alapkezelője kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, amelyek nem felelnek meg a küszöbértékeknek, hogy lehetőséget adjon számukra a káros hatások orvoslására.
- Súlyozásra kerülnek a PAI-mutatók a rendelkezésre álló adatok minőségébe vetett bizalom mértéke alapján, amelyből a kibocsátóra vonatkozó összesített DNSH-pontszám kialakul. A DNSH-pontszám minden egyes PAI-küszöbértékre és a súlyozott bizalmiszintekre tekintettel kerül meghatározásra. Egy vállalat akkor nem felel meg a DNSH-értékelésnek, ha az összesített DNSH-pontszáma eléri vagy meghaladja az 1 pontot. Amennyiben egy kibocsátó kétszer egymás után nem felel meg a DNSH-értékelésnek, illetve ha az együttműködés sikertelen, akkor a vállalat DNSH-sértőnek minősül. Az ilyen kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések nem számítanak fenntartható befektetésnek. Bizonyos esetekben, amikor a visszatekintő vagy előremutató információk nincsenek összhangban a DNSH-értékeléssel, a befektetési alap alapkezelője a DNSH-eredményt felülírhatja. Erről egy belső döntéshozó testület határoz, amely befektetési, megfelelési és jogi területek képviselőiből áll.

A PAI-mutatókhoz rendelkezésre álló adatok jelenleg nem minden esetben teljes körűek, így a PAI-mutatók értékeléséhez a DNSH-értékelés alkalmazása során adott esetben egyenértékű adatpontokat használhatnak a következő vállalati mutatók esetében:

- 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 az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 15: ÜHG-intenzitás (államok esetében)
- PAI 16: A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (államok esetében)

Projektkötvények esetében a projektszintű adatok felhasználhatók annak biztosítására, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentősen kárt más környezeti és/vagy társadalmi célok elérésében. A befektetési alap alapkezelője törekszik arra, hogy növelje az alacsony adatlefedettségű PAI-mutatók adatbázisát, többek között kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén ill. rendszeresen felülvizsgálja, hogy az adatok elérhetősége olyan mértékben javult-e, hogy beépíthetővé váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatokba.

c) A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők leírása

A pénzügyi termék a mögöttes befektetési alap befektetései révén a környezeti, társadalmi, emberi jogi, vállalatirányítási és/vagy üzleti magatartással kapcsolatos jellemzők széles körét veszi figyelembe (ez utóbbi nem alkalmazandó állami kibocsátókra) az alábbi módon:

- A mögöttes befektetési alap alapkezelője első lépésként a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében kizárja azon kibocsátókat, amelyek vitatott vagy káros környezeti vagy társadalmi tevékenységekben érintettek. A kizárás során a befektetési alap alapkezelője eltávolítja azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértik a helyes vállalatirányítás alapelveit, illetve olyan nemzetközi normákat, mint az ENSZ Global Compact alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai vagy az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei.
- Második lépésben a befektetési alap alapkezelője a fennmaradó befektetési univerzumból azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját iparágukban fenntarthatósági szempontok alapján jobban teljesítenek. Állami kibocsátók esetében azok a kibocsátók kerülnek kiválasztásra, amelyek általánosságban kedvezőbb fenntarthatósági mutatókkal rendelkeznek. Ennek érdekében a befektetési alap alapkezelője minden kibocsátóhoz egy egyedi fenntarthatósági pontszámot („Score”) rendel, amely 0-tól (legalacsonyabb

érték) 4-ig (legmagasabb érték) terjed. A pontszám környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezőkön, valamint – vállalati kibocsátók esetében – az üzleti magatartás értékelésén alapul.

- Ezen felül a befektetési alap alapkezelője biztosítja, hogy a befektetési alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-a fenntartható befektetésekből, valamint legalább 0,01%-a az EU Taxonómiához igazodó befektetésekből kerüljön elhelyezésre.

d) Befektetési stratégia

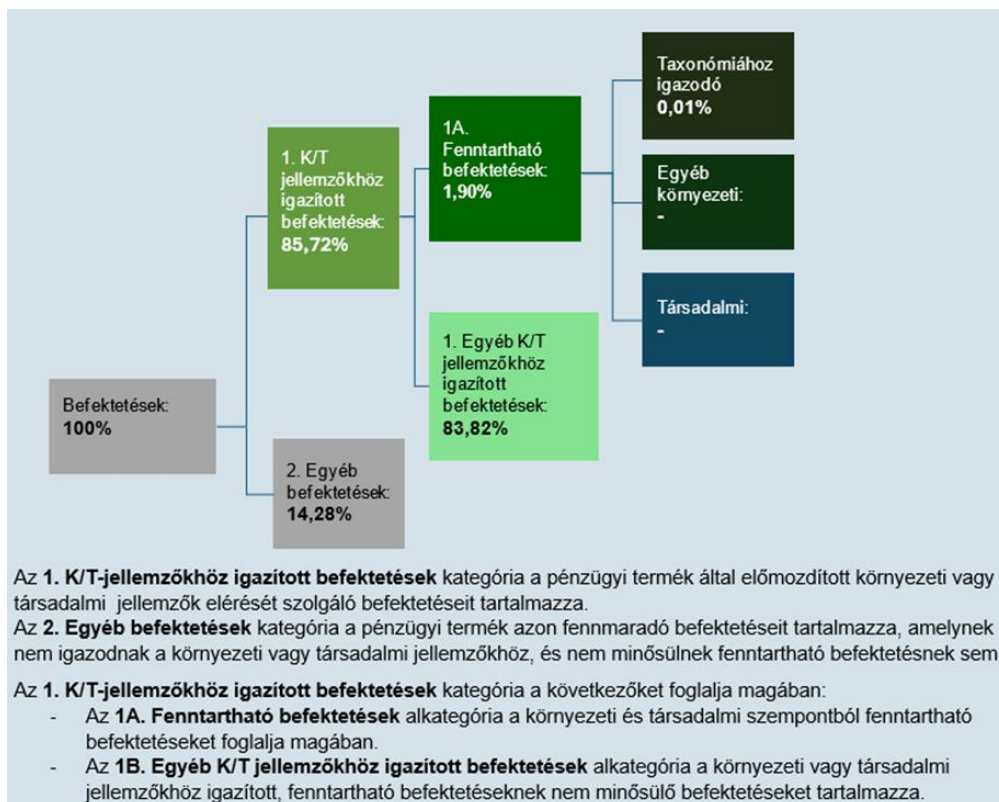
A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégia -, valamint a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére vonatkozó politika leírása

A pénzügyi termék célja, hogy az euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozamot érjen el, összhangban a befektetési politikában meghatározott irányelvekkel. Az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzőinek előmozdítását célzó befektetési stratégiát a mögöttes befektetési alap stratégiája határozza meg. Kizárásra kerülnek azok a vállalatok, amelyek bizonyíthatóan nem felelnek meg a helyes vállalatirányítás négy alapelvének: szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása. A kizárásra vonatkozó információk külső adatforrásokból, valamint bizonyos esetekben belső kutatásokból származnak. Bizonyos körülmények között a befektetési alap alapkezelője felülbíráhatja a kapott információkat, amelyről egy belső döntéshozó testület határoz, amely befektetési, megfelelőségi és jogi területek képviselőiből áll. Ezen túlmenően, a befektetési alap alapkezelője aktívan ösztönzi a párbeszédet a befektetési célú vállalatokkal vállalatirányítási kérdésekről, különösen a részvényesi közgyűlések előtti szavazási döntések előkészítése érdekében, rendszeresen a közvetlen részvénybefektetések esetében. A szavazási döntések meghozatalakor a befektetési alapkezelő szélesebb körű fenntarthatósági szempontokat is figyelembe vesz.

e) Befektetések aránya

A pénzügyi termék által eszközölt befektetések arányainak leírása

Jelenleg az eszközalapban a mögöttes befektetési alap befektetési révén minimum 85,72%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. Az alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott ügyletek, készpénz és betétek, egyes célapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. Az eszközalap legalább 1,90%-át fenntartható befektetésekből helyezi. Az EU Taxonómiához igazodó befektetések minimális aránya ~0,01%. Az eszközalapban lévő mögöttes befektetési alap alapkezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására mellett. Miközben a mögöttes befektetési alap nem tud kötelező érvényű vállalást tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések az eszközalap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 1,90%) szabadon kezelhetők. Az eszközalap nem kíván az uniós taxonómiához igazodó, fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának részeként befektethet olyan vállalatokba, amelyek ezeken a területeken is tevékenykednek. További tájékoztatást adott esetben az éves jelentés részeként nyújtunk.



A környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vonatkozó részletesebb információk az Általános Szerződési Feltételek 10. számú mellékletében állnak rendelkezésre.

A fenti %-ok tervezett minimum arányok. A pénzügyi termék azon befektetéseinek tényleges százalékos aránya, amelyek elérték az előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzőket, az éves jelentésben kerül bemutatásra.

f) A környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

A pénzügyi termék teljes életciklusán át alkalmazott, a környezeti vagy társadalmi jellemzők érvényesülésének nyomon követési módszereinek, valamint az ezek mérésére szolgáló fenntarthatósági mutatók alkalmazásának leírása, továbbá a kapcsolódó belső és külső kontrollmechanizmusok bemutatása

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes befektetési alap alapkezelője a következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazza:

- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat a befektetési alap teljes üzleti éve során következetesen alkalmazták.
- Annak megerősítése, hogy a befektetési alap vagyonának legalább 90%-a olyan eszközökbe fektették, amelyek belső pontszámmal kerültek értékelésre. Az értékelési folyamatot a „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszban ismertetjük a vonatkozó előzetes szerződéskötési közzétételeinkben.
- Annak megerősítése, hogy az értékelt eszközök esetében kizárólag olyan kibocsátókba történt befektetés, amelyek belső pontszáma 1 vagy annál magasabb.
- Annak meghatározása, hogy a pénzügyi év végén a befektetési alap eszközeinek mekkora hányada (százalékos arányban) minősül fenntartható befektetésnek.
- Annak meghatározása, hogy a pénzügyi év végén a befektetési alap eszközeinek mekkora hányada (százalékos arányban) minősül Taxonómiához igazodó befektetésnek.

A fenntarthatósági mutatók a mögöttes befektetési alap számára előírt kötelező elemek alapján kerültek meghatározásra és a jogszabályi kötelezettségeken alapuló jelentések keretében kerülnek közzétételre. Ezeket az

elemeket a belső megfelelési rendszerek révén folyamatosan felügyelik. Amennyiben szabályszegés történik, azt jelentik az érintett feleknek, és belső eljárások alapján kezelik.

g) Módszertan

A pénzügyi termék által előmozdított társadalmi vagy környezeti jellemzők teljesülésének mérésére alkalmazott módszertanok leírása

A kizárási kritériumokat a mögöttes befektetési alap szintjén egy adott kibocsátóra külső adatszolgáltatók információi és bizonyos körülmények között belső kutatások alapján alkalmazzák. A kibocsátók kizárási kritériumok alapján történő értékelését legalább félévente elvégzik. Bizonyos körülmények között a mögöttes befektetési alapalapkezelője felülírhatja a kapott információkat. Erről egy belső döntéshozó testület dönt, amely befektetési, megfelelési és jogi funkciókból áll. Az értékelési folyamat a következőket foglalja magában:

- A mögöttes befektetési alap alapkezelője külső adatszolgáltatóktól rendszeresen kap mennyiségi és minőségi információkat bizonyos kibocsátók fenntarthatósági tényezőire vonatkozó mutatókról.
- A befektetési alap alapkezelője kiegészíti a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó információkat belső mennyiségi és minőségi elemzésekkel, például akkor, ha a külső adatszolgáltatóktól származó információk nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak vagy nem egyeznek a belső értékelések eredményével.
- A befektetési alap alapkezelője minden kibocsátóra vonatkozóan kiszámít egy pontszámot az egyes fenntarthatósági tényezők alapján, különböző mutatók figyelembevételével. A folyamat során meghatározásra kerül, hogy az egyes fenntarthatósági tényezők milyen súllyal szerepeljenek a pontszámításban, az adott iparág jelentősége alapján. Végül, ezeknek a súlyozott tényezőknek az összesítésével a befektetési alapkezelő egy átfogó pontszámot állapít meg, amely tükrözi a kibocsátók fenntarthatósági profilját. Nulla pontszám kerül megállapításra, ha a kibocsátó külső adatforrásokat és belső kutatásokat felhasználó módszertanok alapján nem megfelelő emberi jogi gyakorlatokat követ és emiatt minősítést kap.
 - Vállalati kibocsátók esetében a minősítés akkor kerül megállapításra, ha a kibocsátó üzleti tevékenységében nem tartja tiszteletben az emberi jogokat, azaz (i) nem alkalmazza az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának alapelveit, (ii) nem tartja be a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet egyezményeit és/vagy (iii) nem írta alá az ENSZ Globális Megállapodását. Ez a előretéteknél eszköz figyeli az emberi jogi vitákat (jogsértéseket és sérelmeket), valamint ezek kezelését (a megelőző mechanizmusokat, mint például a politikák, kötelezettségek, rendszerek vagy panaszmechanizmusok megfelelőségét a kockázati kitettséghez viszonyítva).
 - Állami kibocsátók esetében a befektetési alapkezelő értékeli a polgárok politikai jogait (választási eljárás, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), a polgári szabadságjogokat (vélemény- és vallásszabadság, egyesülési és gyülekezési jogok, jogállamiság, valamint személyes autonómia és egyéni jogok), valamint a sajtószabadságot. Ebből a célból a befektetési alapkezelő a Freedom House szervezet munkáját is felhasználja, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatában meghatározott elveket tükrözi.

Bizonyos kibocsátók esetében a befektetési alap alapkezelője további minőségi elemzéseket végez. Ezen kutatások alapján felfelé vagy lefelé módosíthatja a belső pontszámot és az emberi jogi minősítést.

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt adatforrásokra vonatkozó információk -, az adatok minőségének biztosítására tett intézkedések bemutatása, valamint az adatfeldolgozás módjának -, ill. a becsült adatok arányának ismertetése

Az SFDR jogszabályhoz kapcsolódó jelentések és publikációk külső adatszolgáltatótól (Moody's ESG, Morningstar Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG) származó információkon alapulnak. A mögöttes befektetési alap alapkezelője egy ajánlattételi eljárás keretében választja ki a harmadik fél adatszolgáltatókat. Az eljárás keretében értékeli és tesztelik a szolgáltatók adatforrásait, módszertanát, nyers adatpontjait, kibocsátói lefedettségét, felhasznált erőforrásait, szakértelmét, kutatási részletességét, megközelítését, IT-támogatását, ügyfélszolgálatát, valamint az adatfolyam

konzisztenciáját és minőségét. A szolgáltatók adatait a befektetési alap alapkezelőjének adatstratégiájával összhangban közvetlenül egy belső, felhőalapú adattárba táplálják be. A befektetési alap alapkezelője olyan technológiákat használ, mint az Application Programming Interface (API) és a Secure File Transfer Protocol (SFTP), amennyiben ezeket a szolgáltatók nem biztosítják. Ez lehetővé teszi az adatpontok pontos nyomon követését és ellenőrzését, valamint zökkenőmentes és folyamatos frissítését. Az ellenőrzések az adatáramlásokra és azok időbeli alakulására (lefedettség, várható értékek stb.) vonatkoznak, hogy a potenciális problémákat a adatellátási lánc elején lehessen nyomon követni.

i) Módszertani és adatkorlátok

A módszertanokra és az adatforrásokra vonatkozó esetleges korlátokról szóló információk, valamint annak bemutatása, hogy ezek a korlátok miként nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését

Az eszközalap a mögöttes befektetési alapon keresztül olyan befektetési stratégiát alkalmaz, amely a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására törekszik. E cél elérésének nyomon követése érdekében a kibocsátók alkalmasságának értékelésekor a mögöttes befektetési alap alapkezelője több külső adatszolgáltatóra támaszkodik, és belső elemzéseket is végez. Az értékelés során felhasznált adatok jellegüknél fogva azonban időnként szubjektívek, hiányosak, pontatlanok és nehezen (vagy épp nem) hozzáférhetőek lehetnek. Ennek következtében fennáll annak a kockázata, hogy egy adott értékpapír vagy kibocsátó értékelése nem tükrözi teljes mértékben annak tényleges környezeti és/vagy társadalmi teljesítményét és helytelenül vagy szubjektívan kerül értékelésre. Emellett fennáll annak is a kockázata, hogy a mögöttes befektetési alap alapkezelője nem alkalmazza helyesen a kutatási eredmények alapján meghatározott releváns kritériumokat, vagy, hogy a befektetési alap közvetett módon olyan kitettséggel rendelkezhet, ami nem felel meg maradéktalanul a stratégia keretében meghatározott fenntarthatósági követelményeknek. E kockázatok mérséklése érdekében a befektetési alap alapkezelője a belső fenntarthatósági pontszámainak adatlefedettségére minimális küszöbértékeket határoz meg, amelyek célja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását érintő esetleges torzító hatások csökkentése.

Mindezek mellett a PAI-indikátorokhoz szükséges adatok tekintetében az adatok elérhetősége és minősége jelenleg még nem egységes. A befektetési alap alapkezelője törekszik arra, hogy növelje az alacsony adatlefedettségű PAI-mutatók adatbázisát, többek között kibocsátókkal és adatszolgáltatókkal való együttműködés révén ill. rendszeresen felülvizsgálja, hogy az adatok elérhetősége olyan mértékben javult-e, hogy beépíthetővé váljanak a befektetési döntéshozatali folyamatokba.

j) Átvilágítás

A pénzügyi termék mögöttes eszközein végzett átvilágítás bemutatása, ideértve az ehhez kapcsolódó belső és külső kontrollmechanizmusokat

A pénzügyi termék mögött lévő befektetési alap alapkezelője a befektetési alap eszközein egy kockázatalapú megközelítés révén átvilágítási tevékenységet végez és kontrollt gyakorol, így az eszközalapban lévő eszközök átvilágítása megvalósul. Az átvilágítás annak meghatározására szolgál, hogy mely eszközök vagy tranzakciók esetében szükséges részletes ellenőrzést végezni a befektetés előtt. Figyelembe veszik az adott befektetés összetettségét és kockázati profilját, a tranzakció mértékének jelentőségét az alap nettó eszközértékére (NAV) nézve, valamint a tranzakció típusát (vétel/eladás). Az átvilágítás célja biztosítani, hogy az alap megfeleljen az általa előmozdított környezeti és társadalmi jellemzőknek. Az e jellemzők teljesülését biztosító kötelező elemek értékelési kritériumként szolgálnak.

Az átvilágítási folyamat lépései a következők:

Első lépésként a befektetési alap alapkezelője a következő kizárási kritériumokat alkalmazza, azaz nem fektet be (sem közvetlenül, sem közvetve) olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, amelyek:

- Súlyosan megszegnek olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelvei,

- Vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, szegényített urán, fehér foszfor és nukleáris fegyverek¹) fejlesztésével, gyártásával, használatával, karbantartásával, értékesítésével, forgalmazásával, tárolásával vagy szállításával foglalkoznak;
- Bevételeik több, mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik;
- A közüzemi szektorban működnek és bevételeik több, mint 20%-a szénből származik,
- Dohánytermékek gyártásával foglalkoznak vagy bevételeik több, mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Kizárásra kerülnek továbbá azok az állami kibocsátók, amelyek a Freedom House indexe alapján „nem szabad” („Not free”) minősítést kapnak. A kizárási kritériumokat a mögöttes befektetési alap szintjén egy adott kibocsátóra külső adatszolgáltatók információi és bizonyos körülmények között belső kutatások alapján alkalmazzák. A kibocsátók kizárási kritériumok alapján történő értékelését legalább félévente elvégzik. Bizonyos körülmények között a befektetési alap alapkezelője felülírhatja a kapott információkat. Erről egy belső döntéshozó testület dönt, amely befektetési, megfelelési és jogi funkciókból áll. A külső adatszolgáltatókról és az egyes információk felülírásának lehetőségéről további részletek az eszközalap SFDR-hez kapcsolódó terméktájékoztatóiban található.

Második lépésként a befektetési alap alapkezelője a fennmaradó befektetési univerzumból azokat a vállalati kibocsátókat választja ki, amelyek saját iparágukon belül a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezők (együttesen: fenntarthatósági tényezők) alapján jobb teljesítményt nyújtanak. Állami kibocsátók esetében az általános fenntarthatósági teljesítmény alapján történik a kiválasztás. A befektetési alap alapkezelője minden kibocsátóhoz egy belső pontszámot („score”) rendel, amely 0-tól (legalacsonyabb) 4-ig (legmagasabb) terjed. Ez a pontszám a befektetési alap alapkezelő belső értékelését tükrözi, és évente legalább két alkalommal felülvizsgálatra kerül.

A mögöttes befektetési alap eszközeinek legalább 90%-a a belső pontozási rendszer szerint értékelésre került – ez az eszközalap tekintetében 85,72%-ot jelent. Bizonyos eszközök – például bankbetétek, készpénz, pénzeszközök – jellegüknél fogva nem értékelhetők, ahogyan a származtatott ügyletek sem. Az értékeléssel nem lefedett eszközök aránya a meghatározott befektetési stratégiától függően változhat. A pontozási és értékelési folyamat jelen tájékoztató „g) Módszertan” szakaszában kerül kifejtésre. Emellett a befektetési alap alapkezelője vállalja, hogy a befektetési alap nettó eszközértékének legalább 2,00%-át fenntartható befektetésekké helyezi, továbbá hogy a nettó eszközérték legalább 0,01%-a EU Taxonómiához igazodó befektetésekké kerül elhelyezésre. Ez az eszközalap tekintetében 1,90%-ot ill. ~0,01%-ot jelent.

k) Szerepvállalási politikák

A szerepvállalási politikákra vonatkozó információk bemutatása, ha a szerepvállalás a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégia részét képezi, ideértve a befektetést befogadó vállalkozások fenntarthatósággal kapcsolatos belső ellentmondásaira alkalmazandó irányítási eljárásokat

A pénzügyi termék mögöttes befektetési alapjának alapkezelője széles körű, a teljes termékínálatára kiterjedő szerepvállalási tevékenységet végez. A szerepvállalások azonban kibocsátói szinten kerülnek meghatározásra, így nem garantálható a befektetési alapon lévő eszközök tekintetében, hogy a szerepvállalás minden, az alap által tartott kibocsátóra kiterjed. Az alapkezelő szerepvállalási stratégiája két pilléren alapul: (1) kockázatalapú megközelítésen és (2) tematikus megközelítésen. A kockázatalapú megközelítés az azonosított lényeges ESG-kockázatokra összpontosít. A kitettség nagysága lényeges kritérium az értékelés elindításához. A befektetés tárgyát képező vállalatokkal való párbeszéd középpontjában a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetéssel szemben leadott jelentős szavazatok, a fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos viták és egyéb fenntarthatósági kérdések állnak. A tematikus megközelítés az alapkezelő három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére összpontosít: éghajlatváltozásra, bolygók határainak védelmére és társadalmi igazságot elősegítő kapitalizmusra -, illetve egyes piacokon a vállalatirányítási kérdésekre. A tematikus szerepvállalásokat olyan fontos témák alapján azonosították, amelyek jelentőséggel bírnak a portfólióbefektetések szempontjából. A prioritásokat a befektetéseknek mértéke -, és az ügyfelek preferenciái alapján állapították meg.

¹ A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésen (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) kívüli nukleáris fegyverek

A szerepvállalás célja és mértéke szorosan összefügg a tevékenység jelentőségével – legyen szó adott piacról, portfólióról vagy a befektetés összértékéről. A fókusz kialakításánál figyelembe vett szempontok közé tartoznak például a korábbi közgyűléseken leadott, a vállalatvezetéssel szembeni szavazások vagy olyan fenntarthatósági témák, amelyekben egy vállalat teljesítménye elmarad a piaci átlagtól. Szerepvállalást kiválthatnak továbbá fenntarthatósági vagy vállalatirányítási szempontból releváns vállalati botrányok, vitás ügyek is.

A pénzügyi termékkel kapcsolatban a Biztosító önálló szerepvállalási politikával rendelkezik, amely a jelen termékre is kiterjed és amelyről bővebben az alábbi linken találhat információkat:

https://www.allianz.hu/hu_HU/lakossagi/rolunk/allianz-hungaria-zrt/szerepvallalasi-politika.html

l) Kijelölt referenciamutató

A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgáló kijelölt referenciamutató bemutatása, valamint – amennyiben index került kijelölésre – annak ismertetése, hogy az miként igazodik a termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, beleértve a felhasznált bemeneti adatokat, az azok kiválasztására alkalmazott módszertant, továbbá az index számításának és kalibrálásának módját

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

Felülvizsgálatok és módosítások nyilvántartása

Verzió	Érvényesség kezdete	Felülvizsgálat és/vagy módosítás oka
5	2026. február 25.	A közzétételek éves rendszeres felülvizsgálata és szükség szerinti aktualizálása
4	2024. október 1.	A közzétételek éves rendszeres felülvizsgálata és szükség szerinti aktualizálása
3	2023. május 24.	A közzétételek éves rendszeres felülvizsgálata és szükség szerinti aktualizálása
2	2022. január 1.	A közzétételek egységes formalizálása
1	2021. március 10.	Első közzététel

AHE-21230/SFGEKA4

AHE-21230/SFG4