

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 1. szakasza (24-36 cikke), továbbá az SFDR RTS rendelet IV. fejezetének 2. szakasza (37-49 cikke) alapján

Allianz Életprogramok

A) rész Közlemény az SFDR rendelet 10. cikke, valamint az SFDR RTS rendelet IV. fejezetének 1. szakasza (24-36 cikke) alapján

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 környezeti vagy társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzés leírása;
- 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;
- a SFDR rendelet 8. és a 9. cikke szerinti információk;
- 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 háttérű 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 eszközalap befektetési határozzák meg. A mögöttes befektetési alap az SRI (Socially Responsible Investment) keretében a „Best-in-Class” elvet (továbbiakban: BIC) alkalmazza, amely során figyelembe veszi a környezeti, társadalmi, emberi jogi, vállalatirányítási és etikai tényezőket. Ennek érdekében SRI-minősítéseket használ, amelyek ezeket a tényezőket veszik alapul a portfólió összeállításakor. Ezenkívül bizonyos kizárási kritériumokat is alkalmaz, amelyek segítenek figyelembe venni azokat a kedvezőtlen hatásokat, amiket az üzleti tevékenységek okozhatnak. Az eszközalap összhangban van az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó alapelveivel is. Ezen felül jó kormányzati gyakorlatokat alkalmaz, amely során a vállalatokat azok nemzetközi normákhoz való viszonya alapján értékeli és szűri.

Az eszközalap által elérni kívánt környezeti és társadalmi jellemzők fenntarthatósági mutatók segítségével válhatnak mérhetővé, amelyeket a mögöttes alap által előírt kötelezettségek határoznak meg. Ezeket a kötelezettségeket a kereskedelmi tevékenységek előtt és után is ellenőrzi a mögöttes alap kezelője, biztosítva ezzel a megfelelő szintű elővigyázatosságot és a környezeti, valamint társadalmi célkitűzések teljesülését. A mutatók mérésére és jelentésére különféle adatforrásokon alapuló módszertanok kerültek kidolgozásra a pontos és megbízható eredmények kinyerése érdekében.

A jelen dokumentum összefoglalja a környezeti és társadalmi vonatkozások értékelésének és alkalmazásának módszereit és a befektetésekre vonatkozó, a jogszabályok¹ 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 pénzügyi termék esetében a környezeti vagy társadalmi jellemzők megvalósulásának mértékét;
- 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.

¹AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződésalkötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

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

b) A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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

A biztosító a befektetések fenntarthatósági szempontú vizsgálatához minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumokat alkalmaz.

1. A káros hatásokra vonatkozó mutatók (a továbbiakban: PAI-mutatók):

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

A káros hatásokra vonatkozó mutatók a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon kerülnek figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

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

- Vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
- Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatásúgáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás-intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.
- Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. A befektetési alap kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy azok értékelését be lehessen építeni a befektetési folyamatba.

2. A nemzetközi normák figyelembe vétele:

A mögöttes befektetési alap kezelője rendelkezik fenntarthatósági minimum kizárási listával, amely alapján kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a nemzetközi normákkal ellentétes, vitatható üzleti gyakorlatot alkalmaznak. Az alkalmazott normatív keretrendszer magába foglalja az ENSZ Globális Megállapodás alapelveit, az OECD multinacionális vállalkozások irányelveit és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére

vonatkozó ENSZ-irányelveket. Az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a keretrendszer irányelveit súlyosan megsértik, kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

c) A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

- Az éghajlatváltozás mérséklése
- Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- A körforgásos gazdaságra való átállás
- A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

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

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

d) Befektetési stratégia

1. A környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégia

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: az elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozam elérése. Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvénypiacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat az alábbi módon:

- Az említett fenntarthatósági tényezőket az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője egy SRI-elemzés keretén belül értékeli annak megállapítására, hogy a kibocsátók milyen módon integrálják a fenntartható fejlődést és a hosszú távú szempontokat a stratégiájukba. Az SRI kutatás magában foglalja a kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetés kockázatainak és lehetőségeinek azonosítását, összefüggésben a fenntarthatósági tényezők elemzésével. Ez a folyamat külső kutatási adatokat és belső elemzéseket kombinál.
- A kibocsátókra vonatkozóan, akár állami, akár vállalati szektorból, a fenntarthatósági tényezők külső és belső elemzéseinek kombinált eredményei alapján havi rendszerességgel előállításra kerül egy belső SRI-értékelés. Minden SRI-értékelés az emberi jogokra, társadalmi és környezeti szempontokra, valamint az üzleti gyakorlatokra és vállalatirányításra vonatkozó kritériumok elemzésén alapul. Az SRI-értékelések felhasználhatók a SRI-stratégia céljainak megfelelően negatív vagy pozitív értékelések alkalmazására a mögöttes alap befektetési univerzumán. Bár a mögöttes alapon többségében megfelelő SRI-értékeléssel rendelkező eszközök találhatóak, bizonyos befektetések nem értékelhetők az SRI-elemzési metodológia szerint. SRI-értékelést nem kapó eszközök például a készpénz, a betétek és a minősítés nélküli befektetések.

Ezt a belső SRI-értékelést használják az értékpapírok portfóliókonstrukcióhoz történő besorolására, kiválasztására és súlyozására.

2. A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére vonatkozó politika

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett:

- helyes vállalatirányítási szerkezet,
- munkavállalói kapcsolatok,
- a munkavállalók javadalmazása és
- az adózási szabályok betartása.

Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Bizonyos esetekben, amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor a megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára; például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához.

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

e) Befektetések aránya

Jelenleg az eszközalapban lévő mögöttes alap befektetései között minimum 90%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. A mögöttes alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. A mögöttes alap legalább 2%-át fenntartható befektetésekbe helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására mellett. Miközben a mögöttes alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések a mögöttes alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 2%) szabadon kezelhető. A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes befektetési alap kezelője nyilatkozata alapján a következő fenntarthatósági mutatók kerülnek alkalmazásra, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készítenek:

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

A fenntarthatósági mutatók az alap számára előírt kötelező elemek alapján kerülnek meghatározásra. Ezeket az elemeket a belső megfelelési rendszerek folyamatosan monitorozzák. Szabálytalanságok esetén azokat az érintett szabályozó szervekhez jelentik, és a belső szabályzatoknak megfelelően kezelik. A fenntarthatósági mutatókra vonatkozó tájékoztatás a felügyeleti jelentéstételi kötelezettségek keretében valósul meg.

g) Módszertan

A következő módszertan kerül alkalmazásra a pénzügyi termék fenntarthatósági mutatóinak felügyeleti jelentéstételének megvalósítására:

- Az SRI-BIC értékelés küszöbértékei az SRI értékelésen alapulnak, amelyet havonta frissítenek. A fenntarthatósággal kapcsolatos nyers adatok külső adatszolgáltatóktól kerülnek beszerzésre. Ezt követően adatellenőrzéseket és minőségi felülvizsgálatokat végeznek rajtuk, illetve kiválasztott esetekben további belső vizsgálatokra kerül sor, amelyek az értékelés újraértékeléséhez vezethetnek. A nyers adatokat a szektor jelentőségétől függően súlyozzák, és az SRI értékelés egyes pilléréinek (környezetvédelem, társadalmi felelősség, vállalatirányítás, üzleti gyakorlatok) levezetésére használják fel. A végső SRI értékelést az egyes pillérek alapján számítják ki.
- A fenntartható minimumkizáráások listáját a mögöttes alap kezelője legalább évente kétszer frissíti, külső adatforrások alapján.

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

1. A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások:

A jelen dokumentumban feltüntetett információk így a kizárási kritériumok is külső adatszolgáltatótól (Moody's ESG, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG) származó információkon alapulnak.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért azok a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerülnek értékelésre.

2. Az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések:

Az adatminőség biztosítása érdekében a mögöttes befektetési alap kezelője egy saját értékelési folyamat révén átvizsgálja, értékeli és teszteli a külső adatszolgáltatókat. A kiválasztott adatszolgáltatók az adatokat közvetlenül a mögöttes alap kezelőjének belső, felhőalapú adattárolójába továbbítják, és modern technológiákat, például API-t (azaz alkalmazásprogramozási felületet) és SFTP-t (azaz fájlátviteli protokollt) használnak a pontos monitorozás és az adatok folyamatos frissítésének biztosítására. Az ellenőrzési mechanizmusok az adatáramok és azok fejlődését figyelik az esetleges adatellátási láncban felmerülő problémák nyomon követése érdekében.

3. Az adatkezelés módja:

A biztosító a mögöttes befektetési alap kezelője által beszerzett információt használja fel.

4. A becsült adatok aránya:

A biztosító a hiányos adatokra tekintettel jelenleg becsült adatokkal dolgozik.

i) Módszertani és adatkorlátok

1. A módszertan és az adatforrások esetleges korlátai:

A mögöttes alap külső adatszolgáltatóktól származó vagy belső elemzéseken alapuló adatokat használ, amelyek lehetnek szubjektívak vagy hiányosak. Ez a tényező növeli a kockázatot, hogy egy értékpapír vagy kibocsátó tévesen érdeklődjön. Ezen felül, a PAI-mutatók adatlefedettsége is változó, a biodiverzitásra, a vízvédelemre és a hulladékgazdálkodásra vonatkozóan korlátozottan állnak rendelkezésre az adatok.

2. Annak vizsgálata, hogy a fenti korlátok miért nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését

A mögöttes alap fenntartható befektetési stratégiájának megfelelését az SRI-értékelés segítségével ellenőrzik, Továbbá, a PAI-mutatók és az elérhető adatok alapján ellenőrzik azokat a kibocsátókat, akik potenciálisan megsértik az emberi jogok, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem alapelveit és irányelveit, mint az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD és az ENSZ gazdasági és emberi jogi irányelveit, majd kizárják azokat a befektetési univerzumból.

j) Átvilágítás

A mögöttes befektetési alap kezelője az alapul szolgáló pénzügyi termékek mögöttes 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), valamint a tranzakció típusát (vétel/eladás). Az átvilágítás célja biztosítani, hogy az alap megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek.

Az átvilágítás kötelező elemei:

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

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

- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek
- Vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, szegényített urán és nukleáris fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok;
- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,
- Olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik;
- Olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,

- A dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező állampapír-kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárására kerülnek. A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, amelyeket a tranzakciók előtti és utáni megfelelőségi folyamatok során implementálnak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálják.

k) Szerepvállalási politikák

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

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

AHE-21280/SFFEKA3

AKA - Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott 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 vállalati irányítási 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 Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalapra (AKA) vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza.

Az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA) befektetési politikájában foglaltak szerint az eszközalap célja: Hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján. Az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA) különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minősítésű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba.

Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el. Az eszközalap részvénykitettsége hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését eredményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minősítésű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető. Ugyanakkor kockázatot jelent a fejlődő országokban eszközölt, továbbá a magas hozamú befektetések és a részvények adott esetben megnövekedett volatilitása (értékingadozása). A deviza befektetésekből mind árfolyamnyereség, mind árfolyamvesztés előállhat. Az eszközalap stratégiai eszközallokációja, valamint kockázatkezelése kockázatmentes érték alapon történik. Ez azonban nem garantálja a veszteségek kizárását. A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Mivel az eszközalap átlagos futamideje hosszabb a rövid lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy a befektetési egységek árfolyama csökken.

Az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzőit, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetéseit az eszközalapban található mögöttes eszközalap befektetési határozzák meg. A mögöttes befektetési alap az SRI (Socially Responsible Investment) keretében a „Best-in-Class” elvet (továbbiakban: BIC) alkalmazza, amely során figyelembe veszi a környezeti, társadalmi, emberi jogi,

vállalatirányítási és etikai tényezőket. Ennek érdekében SRI-minősítéseket használ, amelyek ezeket a tényezőket veszik alapul a portfólió összeállításakor. Ezenkívül bizonyos kizárási kritériumokat is alkalmaz, amelyek segítenek figyelembe venni azokat a kedvezőtlen hatásokat, amiket az üzleti tevékenységek okozhatnak. Az eszközalap összhangban van az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó alapelveivel is. Ezen felül jó kormányzati gyakorlatokat alkalmaz, amely során a vállalatokat azok nemzetközi normákhoz való viszonya alapján értékeli és szűri.

Az eszközalap által elérni kívánt környezeti és társadalmi jellemzők fenntarthatósági mutatók segítségével válhatnak mérhetővé, amelyeket a mögöttes alap által előírt kötelezettségek határoznak meg. Ezeket a kötelezettségeket a kereskedelmi tevékenységek előtt és után is ellenőrzi a mögöttes alap kezelője, biztosítva ezzel a megfelelő szintű elővigyázatosságot és a környezeti, valamint társadalmi célkitűzések teljesülését. A mutatók mérésére és jelentésére különféle adatforrásokon alapuló módszertanok kerültek kidolgozásra a pontos és megbízható eredmények kinyerése érdekében.

A jelen dokumentum összefoglalja a környezeti és társadalmi vonatkozások értékelésének és alkalmazásának módszereit és a befektetésekre vonatkozó, a jogszabályok² alapján közzéteendő információkat.

Az SFDR rendelet 11. cikke szerinti információk:

Az Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA) 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

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

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

A biztosító a befektetések fenntarthatósági szempontú vizsgálatához minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumokat alkalmaz.

1. A káros hatásokra vonatkozó mutatók (a továbbiakban: PAI-mutatók):

²AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

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

A káros hatásokra vonatkozó mutatók a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon, kerülnek figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

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

- Vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvi betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
- Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatásúgáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás-intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.
- Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. A befektetési alap kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy azok értékelését be lehessen építeni a befektetési folyamatba.

2. A nemzetközi normák figyelembe vétele:

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

c) A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

- Az éghajlatváltozás mérséklése
- Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- A körforgásos gazdaságra való átállás
- A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

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

minőségi eleme annak értékelése, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéshez.

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

d) Befektetési stratégia

1. A környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégia

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: a hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján. Az eszközosztályok széles skálájába történő befektetés, a globális részvény-, kötvény- és pénzpiacokra összpontosítva annak érdekében, hogy középtávon egy kiegyensúlyozott portfólió hozamához hasonló teljesítményt érjen el 6%-12% közötti volatilitási tartományon belül. A tőkepiacok volatilitásának az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője által történő értékelése fontos tényező ebben a folyamatban annak érdekében, hogy a befektetések árfolyamingadozása közép- és hosszú távon általában ne legyen alacsonyabb 6%-nál, de ne is lépje túl a 12%-ot. Ez hasonlít egy olyan portfólióhoz, amely félig a globális kötvénypiacokra (euróra átváltva), félig pedig a globális részvénytőzsi piacokra épül.

Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvénytőzsi piacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat az alábbi módon:

- Az említett fenntarthatósági tényezőket az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője egy SRI-elemzés keretén belül értékeli annak megállapítására, hogy a kibocsátók milyen módon integrálják a fenntartható fejlődést és a hosszú távú szempontokat a stratégiájukba. Az SRI kutatás magában foglalja a kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetés kockázatainak és lehetőségeinek azonosítását, összefüggésben a fenntarthatósági tényezők elemzésével. Ez a folyamat külső kutatási adatokat és belső elemzéseket kombinál.
- A kibocsátókra vonatkozóan, akár állami, akár vállalati szektorból, a fenntarthatósági tényezők külső és belső elemzéseinek kombinált eredményei alapján havi rendszerességgel előállításra kerül egy belső SRI értékelés.

Ezt a belső SRI-értékelést használják az értékpapírok portfóliókonstrukcióhoz történő besorolására, kiválasztására és súlyozására.

2. A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére vonatkozó politika

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett:

- helyes vállalatirányítási szerkezet,
- munkavállalói kapcsolatok,
- a munkavállalók javadalmazása és
- az adózási szabályok betartása.

Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Bizonyos esetekben, amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor a megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára; például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához.

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

e) Befektetések aránya

Jelenleg az eszközalapban lévő mögöttes alap befektetései között minimum 70%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. A mögöttes alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. A mögöttes alap legalább 15%-át fenntartható befektetésekbe helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosítására mellett. Miközben a mögöttes alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések a mögöttes alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 15%) szabadon kezelhetők.

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes befektetési alap kezelője nyilatkozata alapján a következő fenntarthatósági mutatók kerülnek alkalmazásra, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készítenek:

- A legjobb kibocsátókba történő befektetések százalékos aránya a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a nem minősített származtatott termékek és a nem minősített eszközök, (így például a készpénz és betétek) kivételével). A legjobb kibocsátók elérik legalább a 1-es SRI minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés),
- A befektetési univerzum csökkentése a kibocsátók legalább 20%-ának kizárásával,
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak (PAI) kezelésére vonatkozó megerősítés, amely a kizárási kritériumok alkalmazásával kerül figyelembevételre.

A fenntarthatósági mutatók az alap számára előírt kötelező elemek alapján kerülnek meghatározásra. Ezeket az elemeket a belső megfelelési rendszerek folyamatosan monitorozzák. Szabálytalanságok esetén azokat az érintett szabályozó szervekhez jelentik, és a belső szabályzatoknak megfelelően kezelik. A fenntarthatósági mutatókra vonatkozó tájékoztatás a felügyeleti jelentéstételi kötelezettségek keretében valósul meg.

g) Módszertan

A következő módszertan kerül alkalmazásra a pénzügyi termék fenntarthatósági mutatóinak felügyeleti jelentéstételének megvalósítására:

- Az SRI-BIC értékelés küszöbértékei az SRI értékelésen alapulnak, amelyet havonta frissítenek. A fenntarthatósággal kapcsolatos nyers adatok külső adatszolgáltatóktól kerülnek beszerzésre. Ezt követően adatellenőrzéseket és minőségi felülvizsgálatokat végeznek rajtuk, illetve kiválasztott esetekben további belső vizsgálatokra kerül sor, amelyek az értékelés újraértékeléséhez vezethetnek. A nyers adatokat a szektor jelentőségétől függően súlyozzák, és az SRI értékelés egyes pillérének (környezetvédelem, társadalmi felelősség, vállalatirányítás, üzleti gyakorlatok) levezetésére használják fel. A végső SRI értékelést az egyes pillérek alapján számítják ki.
- A fenntartható minimumkizárások listáját a mögöttes alap kezelője legalább évente kétszer frissíti, külső adatforrások alapján.

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

1. A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások:

A jelen dokumentumban feltüntetett információk így a kizárási kritériumok is külső adatszolgáltatótól (Moody's ESG, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG) származó információkon alapulnak.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért azok a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerülnek értékelésre.

2. Az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések:

Az adatminőség biztosítása érdekében a mögöttes befektetési alap kezelője egy saját értékelési folyamat révén átvizsgálja, értékeli és teszteli a külső adatszolgáltatókat. A kiválasztott adatszolgáltatók az adatokat közvetlenül a mögöttes alap kezelőjének belső, felhőalapú adattárolójába továbbítják, és modern technológiákat, például API-t (azaz alkalmazásprogramozási felületet) és SFTP-t (azaz fájlátviteli protokollt) használnak a pontos monitorozás és az adatok folyamatos frissítésének biztosítására. Az ellenőrzési mechanizmusok az adatáramok és azok fejlődését figyelik az esetleges adatellátási láncban felmerülő problémák nyomon követése érdekében.

3. Az adatkezelés módja:

A biztosító a mögöttes befektetési alap kezelője által beszerzett információt használja fel.

4. A becsült adatok aránya:

A biztosító a hiányos adatokra tekintettel jelenleg becsült adatokkal dolgozik.

i) Módszertani és adatkorlátok

1. A módszertan és az adatforrások esetleges korlátai:

A mögöttes alap külső adatszolgáltatóktól származó vagy belső elemzéseken alapuló adatokat használ, amelyek lehetnek szubjektívak vagy hiányosak. Ez a tényező növeli a kockázatot, hogy egy értékpapír vagy kibocsátó tévesen érdeklődjön. Ezen felül, a PAI-mutatók adatlefedettsége is változó, a biodiverzitásra, a vízvédelemre és a hulladékgazdálkodásra vonatkozóan korlátozottan állnak rendelkezésre az adatok.

2. Annak vizsgálata, hogy a fenti korlátok miért nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

A mögöttes alap fenntartható befektetési stratégiájának megfelelését az SRI-értékelés segítségével ellenőrzik, Továbbá, a PAI-mutatók és az elérhető adatok alapján ellenőrzik azokat a kibocsátókat, akik potenciálisan

megsértik az emberi jogok, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem alapelveit és irányelveit, mint az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD és az ENSZ gazdasági és emberi jogi irányelveit, majd kizárják azokat a befektetési univerzumból.

j) Átvilágítás

A mögöttes befektetési alap kezelője az alapul szolgáló pénzügyi termékek mögöttes 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), valamint a tranzakció típusát (vétel/eladás). Az átvilágítás célja biztosítani, hogy az alap megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek.

Az átvilágítás kötelező elemei:

- Minősítések elérhetőségének minimuma: a mögöttes befektetési alap portfóliójának legalább 70%-a SRI minősítéssel kell rendelkezzen. (A portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a nem minősített származtatott ügyleteket és a nem minősített eszközöket (így például készpénz és betétek). Míg a portfólió legtöbb eleme megfelelő SRI minősítéssel rendelkezik, előfordulhat, hogy egyes befektetések (például készpénz, betét, bizonyos alapok, nem minősített befektetések) nem minősíthetők az SRI Research módszertana szerint.
- A minősített eszközök esetén: részvényeknek a 80%-a, államkötvényeknek pedig a 100%-a eléri legalább a 1-es minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés)
- A befektetési univerzum csökkentése a kibocsátók legalább 20%-ának kizárásával

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

- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek
- Vitatott fegyverek (gyalogosági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, szegényített urán és nukleáris fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok;
- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,
- Olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik;
- Olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,
- A dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező állampapír-kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárására kerülnek. A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, amelyeket a tranzakciók előtti és utáni megfeleléségi folyamatok során implementálnak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálják.

k) Szerepvállalási politikák

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

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

AHE-21280/SFFAKA3

AHA - Aktív Menedzselt Hozamkereső 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 vállalatiirányítási 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 Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalpra (AHA) vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza.

Az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA) befektetési politikájában foglaltak szerint az eszközalap célja: Hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztása útján, a részvény befektetések túlsúlya mellett.

Az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA) különféle befektetési osztályok széles körébe fektet, elsősorban a globális részvénypiacon, valamint az európai kötvény- és pénzpiacon. A fejlődő országokba irányuló befektetések, továbbá a befektetésre nem ajánlott minőségű befektetési eszközök csak korlátozottan vásárolhatók az eszközalapba.

Az eszközalap befektetési célkitűzése arra irányul, hogy középtávon egy döntően európai kötvényekből és globális részvényekből álló referencia index hozamát meghaladó eredményt érjen el.

Az eszközalap részvénykitettsége hosszú távon az átlagos piaci hozamot meghaladó profit elérését eredményezheti. Fejlődő piaci, illetve magas hozamú, azaz befektetésre nem ajánlott minőségű (high yield) értékpapírok hozzáadásával az eszközalap hozama tovább emelhető.

Ugyanakkor kockázatot jelent a fejlődő országokban eszközölt, továbbá a magas hozamú befektetések és a részvények adott esetben megnövekedett volatilitása (értékingadozása). A deviza befektetésekből mind árfolyamnyereség, mind árfolyamveszteség előállhat.

Az eszközalap stratégiai eszközallokációja, valamint kockázatkezelése kockázatmentes érték alapon történik. Ez azonban nem garantálja a veszteségek kizárását.

A kamatkockázat kezelése, illetve a likviditás érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap **közepesen alacsony kockázatú** befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Mivel az eszközalap átlagos futamideje hosszabb a rövid lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy a befektetési egységek árfolyama csökken.

Az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzőit, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetéseit az eszközalapban található mögöttes eszközalap befektetési határozzák meg. A mögöttes befektetési alap az SRI (Socially Responsible Investment) keretében a „Best-in-Class” elvet (továbbiakban: BIC) alkalmazza, amely során figyelembe veszi a környezeti, társadalmi, emberi jogi, vállalatirányítási és etikai tényezőket. Ennek érdekében SRI-minősítéseket használ, amelyek ezeket a tényezőket veszik alapul a portfólió összeállításakor. Ezenkívül bizonyos kizárási kritériumokat is alkalmaz, amelyek segítenek figyelembe venni azokat a kedvezőtlen hatásokat, amiket az üzleti tevékenységek okozhatnak. Az eszközalap összhangban van az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó alapelveivel is. Ezen felül jó kormányzati gyakorlatokat alkalmaz, amely során a vállalatokat azok nemzetközi normákhoz való viszonya alapján értékeli és szűri.

Az eszközalap által elérni kívánt környezeti és társadalmi jellemzők fenntarthatósági mutatók segítségével válhatnak mérhetővé, amelyeket a mögöttes alap által előírt kötelezettségek határoznak meg. Ezeket a kötelezettségeket a kereskedelmi tevékenységek előtt és után is ellenőrzi a mögöttes alap kezelője, biztosítva ezzel a megfelelő szintű elővigyázatosságot és a környezeti, valamint társadalmi célkitűzések teljesülését. A mutatók mérésére és jelentésére különféle adatforrásokon alapuló módszertanok kerültek kidolgozásra a pontos és megbízható eredmények kinyerése érdekében.

A jelen dokumentum összefoglalja a környezeti és társadalmi vonatkozások értékelésének és alkalmazásának módszereit és a befektetésekre vonatkozó, a jogszabályok³ alapján közzéteendő információkat.

Az SFDR rendelet 11 cikke szerinti információk:

Az Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA) 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

Ez a pénzügyi termék előmozdít környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

³AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről
A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

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

A biztosító a befektetések fenntarthatósági szempontú vizsgálatához minimális kizárási és eszközalap-specifikus kizárási kritériumokat alkalmaz.

1. A káros hatásokra vonatkozó mutatók (a továbbiakban: PAI-mutatók):

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

A káros hatásokra vonatkozó mutatók a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként vagy a küszöbértékekben, ágazati vagy abszolút alapon, kerülnek figyelembevételre. A mögöttes befektetési alap kezelője minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkozó küszöbértékeket határozott meg.

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

1. Vállalatok esetén: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízszennyezés, az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya;
2. Államkötvénykibocsátók (szuverének és szupranacionális szervezetek) esetén: üvegházhatásúgáz (továbbiakban: ÜHG) kibocsátás-intenzitás és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok.
3. Olyan értékpapírok esetében, amelyek a környezetvédelmi vagy társadalmi célkitűzéseket előmozdító projekteket finanszíroznak, a projektre vonatkozó adatok is felhasználhatók annak mérlegelésére, hogy a fenntartható befektetések nem okoznak jelentős károkat egyéb környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésnél. A befektetési alap kezelője együttműködik a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal, hogy együtt növeljék az elérhető adatok körét. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője rendszeresen értékeli, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy azok értékelését be lehessen építeni a befektetési folyamatba.

2. A nemzetközi normák figyelembe vétele:

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

c) A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

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

- Az éghajlatváltozás mérséklése

- Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- A körforgásos gazdaságra való átállás
- A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

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

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

d) Befektetési stratégia

1. A környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégia

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának befektetési stratégiája: a hozam elérése úgynevezett „multiasset” eszközallokációs stratégia révén, főként a befektetésnek a tőkepiaci kilátásoknak megfelelően végrehajtható részvény és kötvény instrumentumok közötti megosztás útján, a részvénybefektetések túlsúlya mellett. Az eszközosztályok széles skálájába történő befektetés, a globális részvény-, kötvény- és pénzüpiacokra összpontosítva annak érdekében, hogy középtávon egy kiegyensúlyozott portfólió hozamához hasonló teljesítményt érjen el 10%-16% közötti volatilitási tartományon belül. A tőkepiacok volatilitásának az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője által történő értékelése fontos tényező ebben a folyamatban annak érdekében, hogy a befektetések árfolyamingadozása közép- és hosszú távon általában ne legyen alacsonyabb 10%-nál, de ne is lépje túl a 16%-ot. Ez hasonlít egy olyan portfólióhoz, amely 25%-ban a globális kötvénypiacokra (euróra átváltva), 75%-ban pedig a globális részvénypiacokra épül.

Az eszközalap a fenntartható és felelős befektetési stratégiával (SRI-stratégia) összhangban a globális részvénypiacokon működő vállalatokra összpontosít. Az eszközalap SRI-stratégiát követ, és támogatja az olyan befektetéseket, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási célokat az alábbi módon:

- Az említett fenntarthatósági tényezőket az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője egy SRI-elemzés keretén belül értékeli annak megállapítására, hogy a kibocsátók milyen módon integrálják a fenntartható fejlődést és a hosszú távú szempontokat a stratégiájukba. Az SRI kutatás magában foglalja a kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetés kockázatainak és lehetőségeinek azonosítását, összefüggésben a fenntarthatósági tényezők elemzésével. Ez a folyamat külső kutatási adatokat és belső elemzéseket kombinál.
- A kibocsátókra vonatkozóan, akár állami, akár vállalati szektorból, a fenntarthatósági tényezők külső és belső elemzéseinek kombinált eredményei alapján havi rendszerességgel előállításra kerül egy belső SRI értékelés.

Ezt a belső SRI-értékelést használják az értékpapírok portfóliókonstrukcióhoz történő besorolására, kiválasztására és súlyozására.

2. A befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére vonatkozó politika

Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője szűri a vállalatokat a helyes vállalatirányítási gyakorlatok értékelése során aszerint, hogy mennyire elkötelezettek az alábbi négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi norma mellett:

- helyes vállalatirányítási szerkezet,
- munkavállalói kapcsolatok,
- a munkavállalók javadalmazása és
- az adózási szabályok betartása.

Az olyan vállalatok befektetései, amelyek a fenti területek bármelyikén súlyosan megszegik a normákat, kizárásra kerülnek a befektetések köréből. Bizonyos esetekben, amikor az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője úgy véli, akkor a megjelölt kibocsátók felkerülnek egy megfigyelési listára; például, ha a mögöttes befektetési alap kezelője úgy ítéli meg, hogy a felelősségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékeli, hogy korrekciós intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő vállalatok eszközeibe továbbra is megengedettek a befektetések, kivéve, ha a felelősségvállalás vagy a vállalat korrekciós intézkedései nem vezetnek a helyzet kívánt orvoslásához.

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

e) Befektetések aránya

Jelenleg az eszközalapban lévő mögöttes alap befektetései között minimum 70%-ban szerepelnek környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök. A mögöttes alap kisebb része tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják ezeket a jellemzőket, mint például származtatott eszközök, készpénz és betétek, egyes célalapok, valamint ideiglenesen eltérő vagy hiányzó környezeti, társadalmi vagy helyes vállalatirányítási minősítésű befektetések. A mögöttes alap legalább 20%-át fenntartható befektetésekre helyezi. Az EU Taxonómiával összhangban lévő befektetések minimális aránya 0,01%. Az eszközalap mögöttes befektetési alapjának kezelője nem vállal kötelezettséget a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható, de az uniós taxonómiához nem igazodó befektetések minimális részarányának biztosításáa mellett. Miközben a mögöttes alap nem tud kötelező érvényű vállalatot tenni a környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági szempontok szerinti befektetések minimális arányára, ezek a befektetések a mögöttes alap összesített fenntartható befektetési kötelezettségének keretében (minimum 20%) szabadon kezelhető.

A pénzügyi termék nem kíván a fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe az uniós taxonómiának megfelelő befektetéseket eszközölni. Mindazonáltal a befektetési stratégia 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 környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a mögöttes befektetési alap kezelője nyilatkozata alapján a következő fenntarthatósági mutatók kerülnek alkalmazásra, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készítenek:

- A legjobb kibocsátókba történő befektetések százalékos aránya a mögöttes befektetési alap portfóliójában (a nem minősített származtatott termékek és a nem minősített eszközök, (így például a készpénz és betétek)

kivételével). A legjobb kibocsátók elérik legalább a 1-es SRI minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés),

- A befektetési univerzum csökkentése a kibocsátók legalább 20%-ának kizárásával,
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak (PAI) kezelésére vonatkozó megerősítés, amely a kizárási kritériumok alkalmazásával kerül figyelembevételre.

A fenntarthatósági mutatók az alap számára előírt kötelező elemek alapján kerülnek meghatározásra. Ezeket az elemeket a belső megfelelési rendszerek folyamatosan monitorozzák. Szabálytalanságok esetén azokat az érintett szabályozó szervekhez jelentik, és a belső szabályzatoknak megfelelően kezelik. A fenntarthatósági mutatókra vonatkozó tájékoztatás a felügyeleti jelentéstételi kötelezettségek keretében valósul meg.

g) Módszertan

A következő módszertan kerül alkalmazásra a pénzügyi termék fenntarthatósági mutatóinak felügyeleti jelentéstételének megvalósítására:

- Az SRI-BIC értékelés küszöbértékei az SRI értékelésen alapulnak, amelyet havonta frissítenek. A fenntarthatósággal kapcsolatos nyers adatok külső adatszolgáltatóktól kerülnek beszerzésre. Ezt követően adatellenőrzéseket és minőségi felülvizsgálatokat végeznek rajtuk, illetve kiválasztott esetekben további belső vizsgálatokra kerül sor, amelyek az értékelés újraértékeléséhez vezethetnek. A nyers adatokat a szektor jelentőségétől függően súlyozzák, és az SRI értékelés egyes pilléréinek (környezetvédelem, társadalmi felelősség, vállalatirányítás, üzleti gyakorlatok) levezetésére használják fel. A végső SRI értékelést az egyes pillérek alapján számítják ki.
- A fenntartható minimumkizárások listáját a mögöttes alap kezelője legalább évente kétszer frissíti, külső adatforrások alapján.

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

1. A pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében használt adatforrások:

A jelen dokumentumban feltüntetett információk így a kizárási kritériumok is külső adatszolgáltatótól (Moody's ESG,

Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG) származó információkon alapulnak.

Mivel korlátozottan állnak rendelkezésre a főbb káros hatásokra vonatkozó információk, ezért azok a jelentős károkozás elkerülésének értékelésekor egyenértékű adatokkal kerülnek értékelésre.

2. Az adatminőség biztosítása érdekében hozott intézkedések:

Az adatminőség biztosítása érdekében a mögöttes befektetési alap kezelője egy saját értékelési folyamat révén átvizsgálja, értékeli és teszteli a külső adatszolgáltatókat. A kiválasztott adatszolgáltatók az adatokat közvetlenül a mögöttes alap kezelőjének belső, felhőalapú adattárolójába továbbítják, és modern technológiákat, például API-t (azaz alkalmazásprogramozási felületet) és SFTP-t (azaz fájlátviteli protokollt) használnak a pontos monitorozás és az adatok folyamatos frissítésének biztosítására. Az ellenőrzési mechanizmusok az adatáramok és azok fejlődését figyelik az esetleges adatellátási láncban felmerülő problémák nyomon követése érdekében.

3. Az adatkezelés módja:

A biztosító a mögöttes befektetési alap kezelője által beszerzett információt használja fel.

4. A becsült adatok aránya:

A biztosító a hiányos adatokra tekintettel jelenleg becsült adatokkal dolgozik.

i) Módszertani és adatkorlátok

1. A módszertan és az adatforrások esetleges korlátai

A mögöttes alap külső adatszolgáltatóktól származó vagy belső elemzéseken alapuló adatokat használ, amelyek lehetnek szubjektívak vagy hiányosak. Ez a tényező növeli a kockázatot, hogy egy értékpapír vagy kibocsátó tévesen érdeklődjön. Ezen felül, a PAI-mutatók adatlefedettsége is változó, a biodiverzitásra, a vízvédelemre és a hulladékgazdálkodásra vonatkozóan korlátozottan állnak rendelkezésre az adatok.

2. Annak vizsgálata, hogy a fenti korlátok miért nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

A mögöttes alap fenntartható befektetési stratégiájának megfelelését az SRI-értékelés segítségével ellenőrzik. Továbbá, a PAI-mutatók és az elérhető adatok alapján ellenőrzik azokat a kibocsátókat, akik potenciálisan megsértik az emberi jogok, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem alapelveit és irányelveit, mint az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD és az ENSZ gazdasági és emberi jogi irányelveit, majd kizárják azokat a befektetési univerzumból.

j) Átvilágítás

A mögöttes befektetési alap kezelője az alapul szolgáló pénzügyi termékek mögöttes 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), valamint a tranzakció típusát (vétel/eladás). Az átvilágítás célja biztosítani, hogy az alap megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőknek.

Az átvilágítás kötelező elemei:

- Minősítések elérhetőségének minimuma: a mögöttes befektetési alap portfóliójának legalább 70%-a SRI minősítéssel kell rendelkezzen. (A portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a nem minősített származtatott ügyleteket és a nem minősített eszközöket (így például készpénz és betétek). Míg a portfólió legtöbb eleme megfelelő SRI minősítéssel rendelkezik, előfordulhat, hogy egyes befektetések (például készpénz, betét, bizonyos alapok, nem minősített befektetések) nem minősíthetők az SRI Research módszertana szerint.
- A minősített eszközök esetén: részvényeknek a 80%-a, államkötvényeknek pedig a 100%-a eléri legalább a 1-es minősítési küszöbértéket (a 0-4 közötti minősítési skála alapján; ahol 0 a legrosszabb és 4 a legjobb minősítés)
- A befektetési univerzum csökkentése a kibocsátók legalább 20%-ának kizárásával,

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

- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek az emberi jogokkal kapcsolatos problémás gyakorlatok, munkajogi, környezetvédelmi és korrupciós kérdések terén súlyosan megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek
- Vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, szegényített urán és nukleáris fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatok által kibocsátott értékpapírok;
- Olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a származik fegyverekből, katonai berendezések és szolgáltatások gyártásából vagy értékesítéséből,
- Olyan társaságok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 10%-a termikus szénkitermelésből származik;
- Olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,

- A dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, illetve olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

Az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező állampapír-kibocsátókba történő közvetlen befektetések kizárására kerülnek. A fenti kizárási kritériumok külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, amelyeket a tranzakciók előtti és utáni megfelelőségi folyamatok során implementálnak. Ezeket a kritériumokat rendszeres, legalább félévente történő ellenőrzések keretében validálják.

k) Szerepvállalási politikák

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

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

AHE-21280/SFFAHA3

B) rész Közlemény az SFDR rendelet 10. cikke, valamint az SFDR RTS rendelet IV. fejezetének 2. szakasza (37-49 cikke) alapján

KLA - Klíma- és Környezetvédelem Részvény 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 mozditja 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 a Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalapra (KLA) vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza.

A Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap (KLA) befektetési politikájában foglaltak szerint működik és célja a hosszú távú tőkenövekedés elérése olyan vállalatokba történő részvény- vagy részvényekhez kapcsolódó befektetésekből álló diverzifikált portfólió révén, amelyek várhatóan közvetlenül vagy közvetve profitálnak a környezeti kihívásokkal - például az éghajlatváltozással - kapcsolatos fejleményekből.

Az eszközalap mögöttes alapja olyan vállalatokba fektet be, amelyek a környezetvédelmi megoldásokat kínáló és a társadalmi megoldásokhoz hozzájáruló vállalatok saját befektetési univerzumának részét képezik. Az ebbe tartozó vállalatok olyan gazdasági tevékenységekben vesznek részt, amelyek környezetvédelmi vagy társadalmi szempontból fenntarthatónak minősülnek. Így az alap elsődleges célkitűzése a fenntartható befektetések megvalósítása, mely magába foglalja az elkötelezettséget, hogy az alapban lévő mögöttes eszközalap révén, a portfólió egy meghatározott minimális részét fenntartható befektetések alkossák.

A likviditás biztosítása érdekében az eszközalap portfóliójában tartható bankbetét, illetve bankszámlapénz is.

Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen felhasználva – olyan megbízható háttérű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az eszközalap közepesen magas kockázatú befektetésnek számít, amely várhatóan a piaci hozamszintet meghaladó eredményt érhet el. Emiatt az eszközalap egységeinek árfolyama rövid- és középtávon is csökkenhet.

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:

A Klíma- és Környezetvédelem Részvény eszközalap (KLA) az SFDR rendelet 9. cikke (1) szerinti terméknek minősül, erre tekintettel a biztosító az időszakos jelentéseiben szerepelteti

- a) a pénzügyi termék esetében a fenntartható befektetési célkitűzés megvalósulásának részleteit;
- b) tekintettel arra, hogy az (EU) 2020/852 rendelet 5. 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 9. cikk szerinti információkat az Általános Szerződési Feltételek 10. számú melléklete tartalmazza.

b) A jelentős károkozás elkerülése a fenntartható befektetési célkitűzés tekintetében

Az eszközalap a fenntartható befektetések megvalósítását tűzte ki célul, és vállalja, hogy a befektetések legalább egy minimális százalékát fenntartható célokra fordítja. A fenntartható befektetések azonosítási folyamatának részeként az eszközalapban lévő mögöttes alap kezelője alaposan átvizsgálja a befektetési célú vállalatokat 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 használják fel, hogy azonosítsák és kizárják azon vállalatokat, amelyek nem felelnek meg az előírt küszöbértékeknek. A DNSH-teszt, mint a fenntartható befektetések meghatározására szolgáló módszertani eszköz, feltárja a negatív szélsőértékeket és a PAI mutatók alapján mért alulteljesítést⁴. A mögöttes alap kezelője a Bizottság (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének szabályozási technikai standardjai (SFDR RTS) 1. mellékletének 1. táblázatában felsorolt PAI mutatókat veszi figyelembe. Jelenleg az alább felsorolt mutatókhoz állnak rendelkezésre releváns adatok, de ahogy a rendelkezésre álló adatok minősége és elérhetősége javul, további mutatók is bevonásra kerülhetnek a vizsgálatba.

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók:

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

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

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

⁴ A DNSH-teszt elvégzéséhez szükséges PAI mutatók adatai külső adatforrásokból kerülnek beszerzésre.

Azok a vállalatok, amelyek nem felelnek meg az eszközalapban lévő mögöttes alap kezelője által meghatározott küszöbértékeknek, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Ez magában foglalja azokat a vállalatokat, amelyek súlyos emberi jogi incidensekben érintettek, biológiai sokféleséggel kapcsolatos súlyos vitákban vesznek részt, vagy megsértik az ENSZ Globális Megállapodása elveit és az OECD irányelveit. Bizonyos esetekben, ha egy vállalat nem felel meg egy vagy több PAI mutatónak, akkor az ilyen vállalat által kibocsátott, fenntarthatóságot előmozdító értékpapírok fenntarthatónak tekinthetők, ha az értékpapírok kibocsátásából származó bevételeket olyan tevékenységek finanszírozására fordítják, amelyek mérséklik a vállalat DNSH-teszten való megfelelésének hiányát.

Azok a vállalatok szintén nem felelnek meg a DNSH-teszt követelményeinek, amelyek az üvegházhatású gázok kibocsátásában, a vízbe történő kibocsátásokban vagy a veszélyes hulladék kezelésében a legrosszabb teljesítők közé tartoznak. Ezen túlmenően, azok a vállalatok, amelyek bevételeik bármely hányadát nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokból generálják, nem felelnek meg a DNSH teszt kritériumainak. Azok a vállalatok, amelyek bevételeik 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-tesztnak, ha az EU Párizsi Megállapodással⁵ összhangban álló éghajlattal kapcsolatos kizárási kritérium értékét nem érik el. Ezek a küszöbértékek a következők: 1% a szén esetében, 10% az olaj esetében, 50% a földgáz és a fosszilis tüzelőanyag alapú villamosenergia-termelés esetében. Emellett rendelkezniük kell egy hiteles és átfogó klímaátállási tervvel is. A mögöttes alap kezelőjének a Párizsi Megállapodáshoz Igazított Fosszilis Tüzelőanyag Politikája ismerteti azokat a kritériumokat, amelyek alapján azonosításra kerülnek a hiteles átállási tervvel rendelkező vállalatokat.

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

Ezen felül a fenntartható befektetések azonosítási folyamatának részeként biztosítják, hogy ezek a befektetések összhangban álljanak az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveivel és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveivel. Ezt az összhangot az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) és az OECD elvek megsértésének mutatója alapján igazolják.

c) A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése

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

- 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

⁵ A Párizsi Megállapodás egy jogilag kötelező erejű nemzetközi egyezmény az éghajlatváltozásról.

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.

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) keretén belül környezeti szempontból fenntarthatónak minősülnek. A mögöttes alap kezelőjének tájékoztatása alapján 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. A mögöttes 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. Továbbá, a mögöttes alap befektetési univerzumába való bekerüléshez a befektetési célú vállalatokat a mögöttes alap kezelőjének 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.

d) Befektetési stratégia

A fenntartható befektetési célkitűzés elérésére alkalmazott befektetési stratégia leírása

Az eszközalap befektetési stratégiáját a mögöttes befektetési alap befektetési stratégiája határozza meg. A mögöttes alap egy mélyreható alulról felfelé építkező elemzési folyamatot használ, amely azonosítja azokat a vállalatokat, amelyek jövőbeni bevételeik jelentős részét környezeti megoldásokból, például erőforrás-hatékonyságból, környezetvédelemből és alternatív energiaforrásokból származtatják. A mögöttes alap kezelője saját belátása szerint választja ki és elemzi ezeket a befektetési célú vállalatokat.

A befektetési célú vállalatok fenntarthatóságát az SFDR 2. cikkének 17. bekezdése alapján biztosítják egy megfelelőségi kritérium alkalmazásával. Ez a kritérium vizsgálja, hogy a vállalatok hozzájárulnak-e az ENSZ SDG-k legalább egyikéhez, vagy az EU Taxonómia legalább egy környezeti célkitűzéséhez, amint azt a mögöttes alap fenntarthatósági befektetési célkitűzési rögzítik, 20%-os küszöbérték mellett. Ez a hozzájárulás mérhető a bevétel, a tőkekiadások vagy a működési költségek arányában. Bizonyos szektorok esetében, ahol ezek a mutatók nem alkalmazhatók, mélyreható elemzést végeznek a vállalat fenntarthatósági profiljának értékeléséhez. Például a pénzügyi szektort értékelhetik a rendszerszintű szerepük és a fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységek finanszírozása alapján. A folyamat során azt is ellenőrzik, hogy a vállalatok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek-e, és hogy tevékenységeik nem okoznak jelentős kárt más fenntarthatósági célok elérésében.

A befektetési stratégia szektor-specifikus és értékalapú kizárásokat alkalmaz, amelyeknek köszönhetően nem történik beruházás azokba a vállalatokba, amelyeket a mögöttes alap kezelője különböző üzleti vagy etikai okokból nem megfelelőnek ítél. Ezek a kizárások a mögöttes alap kezelője felelős befektetési politikáján alapulnak. A befektetési stratégia korlátozza a fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba való befektetéseket is,

összhangban a mögöttes alap kezelőjének a Párizsi Megállapodás előírásait tükröző fosszilis tüzelőanyag-politikájával.

A befektetési folyamat során a befektetési célú vállalatokat emellett átvilágítják annak biztosítása érdekében, hogy ezen társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatokat kövessenek.

Az ügyfelek képviselőiben a mögöttes alap kezelője széleskörű párbeszédet folytat a befektetési társaságokkal, valamint vállalati és állami kötvénykibocsátókkal annak érdekében, hogy ösztönözze őket ESG-gyakorlataik (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlataik) fejlesztésére és a hosszú távú megközelítés előmozdítására a döntéshozatal során.

Kizárások

Azok a vállalatok, amelyek lényeges mértékben részt vesznek az alább felsorolt tevékenységekben, kizárásra kerülnek a mögöttes alap befektetési univerzumából. A vállalatok érintettségét a befektetési alap bevételeiből származó arány alapján mérik. Különböző küszöbértékek alkalmazhatók annak meghatározására, hogy milyen mértékű érintettség eredményez kizárást a mögöttes alap kezelője felelős befektetési politikájából és az adott befektetési stratégiához specifikusan hozzáadott további kizárásokból. Az alábbi lista az összes releváns kizárási kategóriát tartalmazza:

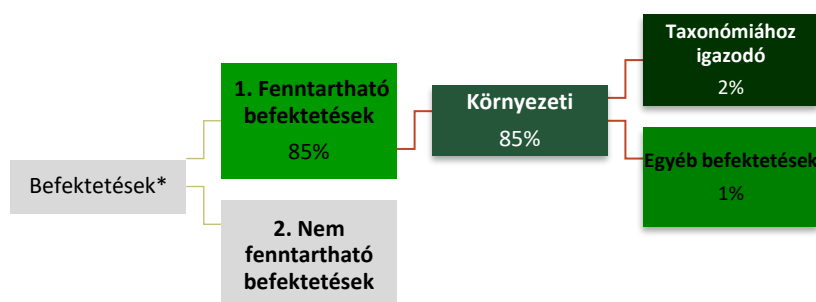
- Pornográfia
- Alkohol
- Hagyományos fegyverek
- Szén
- Szerencsejáték
- Gáz
- Nukleáris fegyverek
- Olaj
- Sarkvidéki fúrás és olajhomok
- Dohány
- Vitatott fegyverek

Helyes vállalatirányítási gyakorlatok

A befektetési társaságok helyes vállalatirányítási gyakorlatait a közvetlen befektetések kiválasztási folyamatának több szintjén is megvizsgálja a mögöttes alap kezelője. Ennek során értékelésre kerül például az alkalmazottak elégedettsége, a javadalmazási struktúra, vállalatirányítási gyakorlatok és az adózási szabályok betartása.

e) Befektetések aránya

Az eszközalap figyelemmel követi a mögöttes alap alábbiakban illusztrált kötelezettségvállalását a fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozóan. Amennyiben nincs kijelölt százalékarány vagy 0% szerepel, az adott befektetések stratégiaiul ugyan relevánsak lehetnek, de a mögöttes alap nem köteles folyamatosan meghatározott arányban fenntartani azokat. Az ilyen típusú befektetések aránya a mögöttes eszköz kezelőjének belátása szerint akár 0% is lehet.



Az **1. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket foglalja magában.

* A befektetések a mögöttes alap nettó eszközértékére (NAV) utalnak, amely a mögöttes alap teljes piaci értéke.

Az eszközalap mögöttes alapja nem határoz meg minimális hozzájárulást az egyes ENSZ SDG-k vagy az EU Taxonómia környezeti célkitűzései tekintetében, és a különböző célokhoz hozzájáruló befektetések aránya változhat a pénzügyi mutatók és a befektetési lehetőségek függvényében.

A mögöttes alap befektetéseinek legalább 2%-a olyan tevékenységekbe irányul, amelyek megfelelnek az EU Taxonómia szerint meghatározott technikai kritériumoknak. Ezek a befektetések hozzájárulhatnak az EU Taxonómia bármely környezeti célkitűzéséhez, ahol az EU által elfogadott technikai szabványok kerülnek alkalmazásra.

További részletek a Befektetési stratégia és Módszertan szekciókban találhatóak.

f) A fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése

A fenntartható befektetési célkitűzés elérését a pénzügyi termék teljes életciklusa során monitorozzák, belső és külső ellenőrzési mechanizmusok által. Az alábbi fenntarthatósági indikátorokkal mérik a befektetési célok teljesítését:

- SDG 2 – Az éhezés megszüntetése

Jelen célkitűzés a globális élelmezésbiztonság és a jobb táplálkozás elősegítését, ill. a fenntartható mezőgazdasági gyakorlatok előmozdítását célozza.

- SDG 6 – Tiszta víz és alapvető köztisztaság

Jelen célkitűzés a fenntartható vízgazdálkodást és a közegészségügyhöz való univerzális hozzáférést tűzi ki célul.

- SDG 7 – Megfizethető és tiszta energia

Jelen célkitűzés a megfizethető, megbízható, fenntartható és modern energiaforrások széles körű elérését szorgalmazza.

- SDG 8 – Tisztességes munka és gazdasági növekedés

Jelen célkitűzés a hosszantartó, mindenkire kiterjedő és fenntartható gazdasági növekedést, a teljes és eredményes foglalkoztatást, valamint méltó munka univerzális előmozdítását célozza.

- SDG 9 – Ipar, innováció és infrastruktúra

Jelen célkitűzés az ellenálló infrastruktúrák kialakítását, az átfogó és fenntartható iparosodás elősegítését és az innovációt támogatja.

- SDG 11 – Fenntartható városok és közösségek

Jelen célkitűzés a fenntartható urbanizációt és emberközpontú közösségi területek fejlesztését támogatja.

- SDG 12 – Felelős fogyasztás és termelés

Jelen célkitűzés a fenntartható fogyasztási és termelési minták előmozdítására törekszik.

- SDG 13 – Fellépés az éghajlatváltozás ellen

Jelen célkitűzés az éghajlatváltozás elleni sürgős intézkedéseket és a globális felmelegedés 1,5 Celsius-fok alatti korlátozását szorgalmazza.

- SDG 14 – Óceánok és tengerek védelme

Jelen célkitűzés a tengeri és óceáni környezetek fenntartható használatát és megóvását célozza.

- SDG 15 – Szárazföldi ökoszisztémák védelme

Jelen célkitűzés a szárazföldi ökoszisztémák és biodiverzitás védelmét tűzi ki célul.

- Az EU Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya a teljes befektetésekhez viszonyítva (%)

A Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya úgy kerül megállapításra, hogy megvizsgálják az egyes vállalatok bevételeinek azon részét, amely Taxonómiához igazodó tevékenységből származik. Ezt az arányt

súlyozzák az alap teljes eszközállományában betöltött arányuk alapján. Végül, figyelembe véve az egyes vállalatokba történő befektetések mértékét, az így kapott értékeket elosztják az alap összes befektetésével.

Korlátozó rendszabályok: A kötelező korlátozások nyomán követése a mögöttes alap kezelője által felállított Kockázatkezelő Csoport („Limit Team”) belső limitellenőrzési rendszerében történik. Amikor korlátozások kerülnek bevezetésre bizonyos iparágakra vagy tevékenységekre, integrálásra kerülnek a belső limitellenőrzési rendszerébe egyaránt. Ez a rendszer biztosítja a befektetések előtti és utáni, napi szintű szűrést az alap portfóliójában. A befektetési lehetőségek előzetes szűrése megakadályozza, hogy olyan eszközök kerüljenek be a portfólióba, amelyek nem felelnek meg a befektetési irányelveknek, míg a befektetés utáni korlátozások azonosítják azokat a kitétségeket vagy tevékenységeket, amelyek ellentétesek az alap befektetési korlátozásaival. Amennyiben egy befektetés nem áll összhangban az alap befektetési korlátozásaival, a befektetők érdekeinek védelme érdekében releváns intézkedések, többek között a divesztíció is megvalósulhat.

g) Módszertan

A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

A fenntartható befektetések az SFDR rendelet 2. cikkének 17. bekezdése szerint definiálандóak, amelyek környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetések, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetések, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében. Az SFDR rendelet keretrendszerének és a mögöttes alap kezelője saját befektetési metodológiáinak figyelembevételével biztosítják, hogy a fenntartható befektetések azonosíthatóak, befektethetőek és mérhetőek legyenek.

A fenntartható befektetési lehetőségek kiválasztásához három specifikus teszten esnek át az alapok. Egy befektetésnek mindhárom tesztet sikeresen kell teljesítenie ahhoz, hogy fenntarthatónak minősüljön.

1. teszt: A helyes vállalatirányítási gyakorlatokra vonatkozó teszt

A befektetési célú vállalatokat olyan szempontok szerint vizsgálják, mint megfelelő irányítási struktúrák megléte, a munkavállalói kapcsolatok milyensége, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem. A vizsgált vállalatoknak nem szabad kitétnük lenniük ezeknek a fontos tényezőknek.

2. teszt: DNSH-teszt

A befektetési célú vállalatok vagy kibocsátók nem teljesíthetnek negatív teljesítményt a kijelölt főbb káros hatások (PAI) mutatói alapján. A PAI mutatók a befektetési döntések legjelentősebb negatív következményeit jelentik, beleértve az ökológiai, társadalmi és munkavállalói -, valamint a korrupció és vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos indikátorokat. A negatív szélső értékeket és a gyenge teljesítményt meghatározó küszöbértékek minden PAI esetén eltérőek. A bevételek meghatározott célokra való felhasználását biztosító fenntarthatóságot előmozdító kötvények (pl. zöld és társadalmi célú kötvények) esetében a kibocsátás specifikus célja révén a pénzügyi eszköz megfelelhet a DNSH-teszten, ha ezzel mérsékli a kibocsátó káros hatását.

3. teszt: A környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez való hozzájárulás tesztje

A mögöttes alap kezelője egy további megfelelési kritériumot alkalmaz saját értékelési folyamata során, mely vizsgálja, hogy a vállalatok hozzájárulnak-e az ENSZ SDG-k legalább egyikéhez, vagy az EU Taxonómia legalább egy környezeti célkitűzéséhez, 20%-os küszöbérték mellett. Ez a hozzájárulás mérhető például azon bevétel

arányában, amely az előzőleg említett célokhoz kapcsolható. Olyan szektorok esetében, ahol a tőkekiadások, működési költségek vagy más tevékenységi mutatók relevánsabbak, ezek kerülnek alkalmazásra. Az ICMA⁶ vagy egyenértékű keretek (címkézett kötvények) alapján kibocsátott kötvények fenntarthatónak minősülnek, amennyiben megfelelőségüket egy jóváhagyással rendelkező külső auditor hitelesítette.

Címkézett kötvényekbe történő befektetés esetén a 3. teszthez kapcsolódó kiegészítő információk ebben a szakaszban találhatóak. Egy ESG jellemzőkkel rendelkező kötvény környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez való hozzájárulásának értékelése eltérhet a hagyományos kötvények értékelésétől; speciális mérőszámok kerülhetnek figyelembe vételre az értékelés során. Ezen kötvények magukba foglalják a bevételek meghatározott célokra való felhasználását biztosító fenntarthatóságot előmozdító kötvényeket, azaz a zöld, a társadalmi célú, a fenntartható (ami az előbbi kettő típusát ötvöző) ill. fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkező kötvényeket. Ezen kötvények kibocsátásának célja az olyan új és meglévő projektek vagy gazdasági tevékenységek finanszírozása, amelyek környezeti és/vagy társadalmi hozzájárulással bírnak. A fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkező kötvények bevételei a hagyományos vállalati kötvényekhez hasonlóan általános vállalati célok finanszírozására szolgálnak, azonban a finanszírozási feltételek kifejezett fenntarthatósági vagy ESG-célokhoz kapcsolódnak, amelyek elérésére a kibocsátó kötelezettséget vállalt. Ezeket a célkitűzéseket a kibocsátó által előre meghatározott kulcsfontosságú teljesítménymutatók mérik, amelyek nyomon követik az adott fenntarthatósági teljesítménycélok alakulását. Annak meghatározása, hogy a bevételek meghatározott célokra való felhasználását biztosító fenntarthatóságot előmozdító felhasználás szerinti kötvények az SFDR rendelet 2. cikkének 17. bekezdése szerinti fenntartható befektetésnek minősíthetők-e, a kibocsátó zöld vagy társadalmi célú kötvényekre vonatkozó keretrendszerére összpontosít. A kötvények kibocsátói egy előre meghatározott és dokumentált keretrendszert alkalmaznak, hogy meghatározzák azokat a projekt kategóriákat, amelyek finanszírozásra alkalmasak lehetnek. A mögöttes alap kezelője felülvizsgálja a kibocsátói keretrendszereket annak megállapítására, hogy a projektek fenntartható befektetésnek minősíthetők-e, azaz, hogy a bevételt olyan tevékenységek finanszírozására fordítják-e, amelyek hozzájárulnak egy vagy több az EU Taxonómiában vagy az ENSZ SDG-k által meghatározott fenntartható befektetési célkitűzéshez. Ezen túlmenően az is biztosított, hogy az ilyen kötvények megfelelnek a bevételek felhasználására, a folyamatra, a jelentéstételre és az átláthatóságra vonatkozó elismert piaci szabványoknak, mint például az EU Zöld kötvényre vonatkozó előírások vagy az ICMA vagy ezekhez hasonló, a NAM által jóváhagyott szabványok.

További elővigyázatossági intézkedésként az is követelmény, hogy az ilyen szabványok betartását egy jóváhagyással rendelkező külső auditor által kiadott második fél véleménye is megerősítse. A fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkező kötvényekbe történő befektetéskor értékelik a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú teljesítménymutatók erősségét, valamint a kapcsolódó fenntarthatósági teljesítménycélokat és azok pénzügyi ösztönzőit. A fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkező kötvények kibocsátóit az ENSZ SDG-k legalább egyikéhez, vagy az EU Taxonómia legalább egy környezeti célkitűzéséhez való hozzájárulás alapján, 20%-os küszöbérték mellett minősítik fenntarthatónak.

Bármely portfólióhányadra vonatkozóan, amely fedezett kötvényekbe fektethető, a fentebb említett 3. teszt helyett egy, kifejezetten a fedezett kötvényekre szabott módszertant alkalmazandó. A fedezett kötvények fenntartható befektetésként való besorolása olyan módszertant igényel, amely figyelembe veszi ezen eszközök sajátos jellemzőit, amelyek egy mögöttes ingatlaneszköz-portfólió alapján kerülnek kibocsátásra. A mögöttes alap kezelője olyan módszertant fejlesztett ki, amely alkalmazható lakóingatlanok és kereskedelmi ingatlaneszközök alapján kibocsátott fedezett kötvényekre egyaránt. Ehhez az EU Taxonómia éghajlatváltozás mérséklésére irányuló célkitűzése szolgál alapul, amely ebben az összefüggésben a lakóingatlanok energiafelhasználásából eredő üvegházhatású gázkibocsátást jelenti. Mivel a fedezett kötvények kibocsátóitól származó adatok gyakran hiányosak, az üvegházhatású gázkibocsátást becsléssel lehetséges meghatározni. Az üvegházhatású gázkibocsátás lakóingatlan m²-enkénti mértékének meghatározásához a Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) által meghatározott szabványt alkalmazzák, valamint a Nemzetközi Energiaügynökség (EIA) által rendelkezésre bocsátott, országonként elérhető, lakóépületekre vonatkozó átlagos energiafelhasználási és energiamix-adatokat. Annak meghatározásához, hogy egy adott üvegházhatású gázkibocsátási szint

⁶ International Capital Market Association (ICMA): Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség

fenntarthatónak minősül-e, az adott kibocsátási szintet összevetik azzal a m²-re vetített kibocsátáscsökkentési célértékkel, amelyet a Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) határoz meg. Ez a célérték a 2019-es szintről 2050-re történő 91%-os üvegházhatású gázkibocsátás-csökkentést célozza meg a Párizsi Megállapodásnak megfelelően. A modell megbecsüli, hogy a mögöttes ingatlanportfólió milyen mértékben felel meg a célzott üvegházhatású gázkibocsátási szintnek és az ennek megfelelő arány fenntartható befektetesként kerül elszámolásra. A fenntarthatósági arányt módosítják, ha ugyanerre az eszközportfólióra fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkező kötvényeket bocsátottak ki. A „fenntarthatósági arány” ebben a kontextusban azt jelenti, hogy a fedezett kötvények mögöttes eszközportfóliója mennyire felel meg a fenntarthatósági kritériumoknak, különösen az üvegházhatású gázkibocsátás szempontjából. Tehát arra utal, hogy mekkora arányban tekinthető fenntarthatónak az ingatlanportfólió, figyelembe véve a célzott kibocsátási szinteket. Ha ezek az eszközök megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, például alacsonyabb üvegházhatású gázkibocsátásuk van, akkor nagyobb arányban számítanak fenntartható befektetésnek. Mivel a jelenlegi adatok többnyire országos szinten érhetők el, a fenntarthatósági arány az országos átlagos üvegházhatású gázkibocsátási adatokon alapul. Ez feltételezi, hogy a fedezett kötvények mögöttes ingatlanportfóliói kellően diverzifikáltak ahhoz, hogy a kibocsátási szintek közelítsenek az országos átlaghoz. Amikor a kibocsátók üvegházhatású gázkibocsátási vagy energiafelhasználási adatokat tesznek közzé, természetesen azok az adatok élveznek elsőbbséget.

Az EU Taxonómiához igazodó környezet célkitűzéssel rendelkező fenntartható beruházások

Az EU Taxonómiával összhangban a befektetési csapatok megvizsgálják, hogy a vállalatok bevételeinek mekkora része származik, vagy potenciálisan származhat olyan gazdasági tevékenységekből, amelyek jelentős mértékben hozzájárulnak egy vagy több az EU Taxonómiában meghatározott célkitűzéshez. Emellett azt is értékelik, hogy ezek a tevékenységek nem károsítanak jelentősen más, a rendeletben meghatározott célokat, és megfelelnek a minimális társadalmi biztosítékok követelményeinek. Az EU Taxonómia rendelet 3. cikke alapján a Taxonómiához való igazíthatóság vagy igazodás kiszámítása és meghatározása történhet a befektetési céltársaságok vagy harmadik fél adatszolgáltatók által. A harmadik fél adatszolgáltatók értékelik, hogy a vállalatok milyen módon vesznek részt olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek jelentős mértékben hozzájárulnak egy környezetvédelmi célkitűzéshez a technikai standardokban meghatározott küszöbértékek szerint, amelyek elérhetők az EU Taxonómia keretében. Ugyanezen standardok alapján biztosítják azt is, hogy ezek a tevékenységek ne okozzanak jelentős kárt más fenntartható célokban, és megfeleljenek a minimális társadalmi biztosítékok követelményeinek.

A Taxonómiához való igazodás értékelése azon alapul, hogy a vállalat vagy kibocsátó árbevételének mekkora része származik a Taxonómiához igazodó tevékenységekből. Jelenleg az árbevétel adatok tekinthetők a legmegbízhatóbb mérőszámnak mind a minőség, mind az elérhetőség szempontjából. Az adatszolgáltatók adatai azonban nem lesznek teljes mértékben egységesek, amíg a nyilvánosan közzétett vállalati adatok nem állnak rendelkezésre, és az értékelések nagyrészt hasonló jellegű adatokra épülnek. Az EU Taxonómia által definiált környezeti célkitűzések:

- 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

Tekintettel arra, hogy az EU Taxonómiának nem célja lefedni a fenntarthatósági tevékenységek teljes spektrumát, a mögöttes alap kezelője olyan környezeti szempontból fenntartható beruházásokat hajthat végre az általa kezelt alapokban, amelyek az EU Taxonómiája szerint nem minősülnek környezeti szempontból fenntarthatónak.

Ágazati és értékalapú kizárások

A kizárások célja, hogy korlátozzák a befektetések kitétségét bizonyos szektorokban vagy tevékenységekben, amelyeket a környezetre és/vagy a társadalom egészére nézve károsnak tekinthetünk. Az ágazati szűrések egy

vállalat konkrét tevékenységben való részvételét értékeli, az ebből a tevékenységből származó bevételek alapján. Az ágazati kizárások a mögöttes alap kezelője által kiválasztott adatszolgáltatók adatain és módszertanán alapuló szűrések eredményei.

A mögöttes alap kezelőjének a Párizsi Megállapodáshoz Igazított Fosszilis Tüzelőanyag Politikája

A politikát a Párizsi Megállapodással összhangban dolgozták ki, melynek célja a globális felmelegedés korlátozása, lehetőleg iparosodás előtti szinthez képesti plusz 1,5 Celsius-foknál. A politika küszöbértékeket határoz meg a vállalatok fosszilis tüzelőanyag-termeléssel, -forgalmazással és -szolgáltatással kapcsolatos kitettségére vonatkozóan, amelyeket a limitrendszerükben konkrét kizárásokként hajtanak végre és felügyelnek. Olyan vállalatokba történő befektetések engedélyezhetők, amelyek elősegítik a tiszta energiára való áttérés felgyorsítását és a fosszilis tüzelőanyagok fokozatos kivonását. A politika itt érhető el:

https://www.nordea.lu/documents/esg-paris-aligned-fossil-fuel-policy/ESG-PAFF_eng_INT.pdf/

h) Adatforrások és adatfeldolgozás

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében használt adatforrások

Számos belső és külső adatforrást, valamint adatszolgáltatót használ a mögöttes alap kezelője annak biztosítására, hogy a mögöttes alap megfeleljen a fenntartható befektetési célkitűzéseknek. Ezeket az adatokat kiegészítik a befektetési csapatok által végzett belső kutatások és elemzések.

Az adatminőség biztosítása érdekében tett lépések

Több különböző módszert alkalmaznak a külső és belső adathalmazok minőségének biztosítása érdekében, ideértve például:

- Minőségbiztosítási tesztek, amelyek garantálják a külső adatértékek specifikációknak való megfelelőségét;
- Egységtesztelések az adatok és funkciók egyénileg történő vizsgálatára;
- Négy szem elve, ahol a változtatásokat több szakértő bevonásával vizsgálják felül;
- Informatikai környezetek szegmentációja, amely az adatintegritás és rendelkezésre állás védelmét célozza;
- Funkcionális tesztek, amelyek a rendszer működését hivatottak ellenőrizni;
- Az adatok és betekintések áttekintése, amit további elemzők és szakértők bevonásával végeznek.

Továbbá, ahol csak lehetséges, előnyben részesítik a vállalatok, szabályozó hatóságokat és/vagy civil szervezetek által jelentett adatokat az adatszolgáltatók becslési modelljeivel szemben. Ez javítja az adatok minőségét, amelyeket a befektetési folyamatok során használnak.

Az adatkezelés módja

A mögöttes alap a nem auditált adatokat külső adatszolgáltatóktól szerzi be, melyeket további külső adathalmazokkal gazdagít és ESG elemzéssel egészít ki. A feldolgozás során az egyes vállalatok azonosítóit (ISIC kódok) összeegyeztetik a külső szolgáltatóktól beszerzett adatokkal, ezzel biztosítva, hogy azonosításra kerüljenek azok a vállalatok, amelyek az alap befektetési céljainak megfelelnek, mind a potenciális, mind a jelenlegi befektetések terén.

A becsült adatok aránya

Az ESG adatokat elsősorban a befektetési célú vállalatok jelentik, szükség esetén a mögöttes alap kezelője becsült adatokra is támaszkodik. A jelentett és a becsült adatok közötti megkülönböztetés kihívást jelenthet, ami nehezíti az egyes adatmennyiségek pontos számítását. A becsült adatok arányát ezért nem követik nyomon.

i) Módszertani és adatkorlátok

Az adatforrások esetleges korlátai:

Bizonyos esetekben az adatszolgáltatóktól származó adatok becslött értékek lehetnek, amelyek korlátot jelenthetnek a használt módszertanok és adatforrások szempontjából. Az információk elsősorban a befektetésekkel kapcsolatos historikus adatokon alapulnak, amelyek nem feltétlenül tükrözik a jövőbeni ESG teljesítményt vagy kockázatokat.

Annak vizsgálata, hogy a fenti korlátok miért nem befolyásolják a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.

Annak érdekében, hogy a mögöttes alap kezelője mérsékelje az adatforrásokból eredő korlátozásokat, szigorú átvilágítási intézkedéseket vezetett be, amelyről bővebben a következő, l) bekezdésben található információkat.

j) Átvilágítás

A mögöttes alap kezelője rendszeres és alapos vizsgálatot végez minden belső és külső adat kapcsán, amely során értékeli, hogy esetleges új adatszolgáltatók hogyan járulhatnak hozzá az elemzési módszertanok és modellek továbbfejlesztéséhez. Ezenfelül Beszállítói Magatartási Kódexet üzemeltet, amelyet az adatszolgáltatóknak követniük kell, mielőtt beszállítóként kiválasztásra kerülnek. A lehetséges adatszolgáltatók kiválasztása előtt részletes piackutatást is végeznek, és alaposan mérlegelik a jelöltekkel kapcsolatos kérdéseket, mint az adatminőség, biztonság, módszertan, árazás, megbízhatóság és az érdekellentétek kérdésköreit tekintve.

k) Szerepvállalási politikák

A mögöttes alap kezelője széleskörű párbeszédet folytat a befektetési társaságokkal, valamint vállalati és állami kötvénykibocsátókkal annak érdekében, hogy ösztönözze őket ESG-gyakorlataik (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási gyakorlataik) fejlesztésére és a hosszú távú megközelítés előmozdítására a döntéshozatal során, amelyről bővebben az alábbi linken található információkat:

https://www.nordea.lu/documents/corporate%20governance%20principles/CGP_eng_INT.pdf?inline=true

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

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

l) A fenntartható befektetési célkitűzés elérése

Az alap fenntartható befektetési céljának elérésére jelenleg nem került kijelölésre konkrét referenciaérték. Az alap a Párizsi Megállapodás célkitűzéseinek elérése érdekében tett, a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzés elérésével kapcsolatos erőfeszítéseiről a

b) A jelentős károkozás elkerülése a fenntartható befektetési célkitűzés tekintetében;

d) Befektetési stratégia; és

g) Módszertan szakaszokban található részletesebb tájékoztatás.

AHE-21280/SFFKLA

AHE-21280/SFF3