

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

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

## Allianz Gondoskodás Programok

### EKA - Európai Kötvény eszközalap

#### a) Összefoglaló

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

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

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

Az Európai Kötvény eszközalap (EKA) befektetési politikájában foglaltak szerint az eszközalap célja: Elsősorban euróban kibocsátott kötvényekbe történő befektetések révén az euró kötvénypiac átlagánál magasabb hozam elérése.

Az eszközalap elsődlegesen európai országok euróban kibocsátott állampapírjaiba, valamint vállalati kötvényekbe, hitelintézeti kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektet. Az alapkezelő az eszközalapba – a kitűzött cél elérése érdekében – nem európai vállalatok európai leányvállalatainak euróban kibocsátott vállalati kötvényeit is elhelyezheti, továbbá euró bankbetétekben is tarthatja az eszközök egy részét.

Az eszközalap portfóliójában tartható bankszámlapénz, bankbetét, rövid lejáratú magyar állampapír is. Az alapkezelő a befektetési stratégiát úgy is megvalósíthatja, hogy – az eszközalap eszközeit részben vagy teljesen

felhasználva – olyan megbízható hátterű alapkezelők által kezelt kollektív befektetési formák értékpapírjait vásárolja meg, amelyek befektetési stratégiája lényeges elemeiben megegyezik az eszközalap stratégiájával.

Az EKA hosszú távon **alacsony kockázatú** befektetésnek számít. Az EKA hosszabb átlagos futamideje miatt azonban az eszközalap kockázata magasabb a rövidebb lejáratú értékpapírokba fektető eszközalapokénál, így rövidtávon előfordulhat, hogy az EKA befektetési egységeinek árfolyama csökken. Az EKA eszközei részben, vagy teljesen külföldi devizákban (elsősorban euróban) kerülnek befektetésre, így a befektetési egységek árfolyamát a forint külföldi devizákhoz viszonyított árfolyammozgásai is befolyásolják.

Az eszközalap környezeti és társadalmi jellemzőit, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetéseit az eszközalapban található mögöttes eszközalap befektetése 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 jogszabályok<sup>1</sup> alapján közzéteendő információkat.

Az SFDR rendelet 11 cikke szerinti információk:

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

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

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A biztosító ezen információkat a – 2009/138/EK irányelv 185. cikke (6) bekezdésének megfelelően – évente, írásban, a kötelezettségvállalás szerinti tagállam hivatalos nyelvén teszi közzé.

Az SFDR rendelet 8. cikk szerinti információkat az Általános és Különös Szerződési Feltételek 4. számú melléklete tartalmazza.

---

<sup>1</sup>AZ 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 weboldalon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

## **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 "best-in-class" 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 (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, kizárássra 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:

1. Az éghajlatváltozás mérséklése
2. Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
3. A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
4. A körforgásos gazdaságra való átállás
5. A környezetszennyezés megelőzése és csökkentése
6. A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése az Allianz 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**

I) 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 alapban 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.

II) 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:

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

Az olyan vállalatok befektetési, 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 befektetési 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 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 és Különös Szerződési Feltételek 4. 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 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 vízvédalomra és a hulladékgyártásra 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)
- 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 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 található információkat:

[https://www.allianz.hu/hu\\_HU/lakossagi/rolunk/allianz-hungaria-zrt/szerepvallalasi-politika.html](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-21230/SFGEKA3

AHE-21230/SFG3