

## Allianz European Equity Dividend Részvény Eszközalap (EUR)

Alapkezelői közzététel: <https://lu.allianzgi.com/-/media/allianzgi/eu/shared/mmpdocuments/websitedisclosuredocument/wdd/2023/04/06/12/17/sc-lu0414045822-wdd-en-chgbieislu-31052023-allianz-european-equity-dividend.pdf?rev=ccc6974b67f34505a3289b7049e485d1&hash=56FF3B60A2CCD002C9246393A034310E>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2024.04.10.

### ÖSSZEFOGLALÓ

Az Allianz European Equity Dividend (a „Részalap”) támogatja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, és bár nem célja a fenntartható befektetés, de minimális arányban tartalmaz fenntartható befektetéseket

A részalap az abszolút teljesítménymutató-stratégiát (KPI-stratégia) követi, amelynek célja, hogy a részalap súlyozott átlagos fenntarthatósági teljesítménymutatója tekintetében legalább egy évenkénti javulási pályát érjen el. A Fenntarthatósági KPI az üvegházhatású gázok intenzitását méri, amelyet az üvegházhatású gázok kibocsátásának a vállalat éves árbevételén alapuló súlyozott átlagos intenzitása (ÜHG-intenzitás) határoz meg. A Részalap emellett minimális kizárási kritériumokat alkalmaz.

E kizárási kritériumok segítségével a Részalap figyelembe veszi a főbb káros hatás (PAI) mutatókat.

A Részalap figyelembe veszi az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatóit és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit, ugyanakkor a jó vállalatirányítás elveit is figyelembe veszi azáltal, hogy a vállalatokat a nemzetközi normák körüli vitákban való részvételük alapján kiszűri.

A részalap számára fenntarthatósági mutatókat határoztak meg a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére. A fenntarthatósági mutatók a részalap számára meghatározott kötelező elemekből származnak. A kötelező elemeket a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben ellenőrzik, és ezáltal a kellő gondosság biztosítását szolgálják, valamint a részalap környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek betartására vonatkozó értékelési kritériumként szolgálnak. Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertan került kidolgozásra a mutatók pontos mérésének és jelentésének biztosítása érdekében.

### A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

**Tájékoztató arról, hogy a fenntartható befektetés hogyan nem sérti jelentősen a fenntartható befektetési célokat, beleértve azt is, hogy a káros hatások mutatóit hogyan veszi figyelembe, és hogy a fenntartható befektetés összhangban van-e az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatójaival és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveivel.**

A részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, és bár nem célja a fenntartható befektetés, de legalább 10 %-os arányban fenntartható befektetésekkel rendelkezik. A fenntartható befektetések hozzájárulnak a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, amelyekhez a befektetési alapkezelő referenciakeretként többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait (SDG-k), valamint az EU célkitűzéseit használja.

#### Taxonómia:

1. Az éghajlatváltozás mérséklése
2. Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
3. A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
4. Átmenet a körforgásos gazdaságra
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 egy saját keretrendszer alapján történik, amely a mennyiségi elemeket a belső kutatásból származó minőségi inputokkal kombinálja. A módszer először egy kvantitatív felbontást készít egy értékpapír-kibocsátó üzleti tevékenységeire. A keretrendszer minőségi eleme egy értékelés arról, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá környezeti vagy társadalmi célhoz.

A pozitív hozzájárulás kiszámításához a részalapok szintjén az egyes kibocsátóknak a környezeti és/vagy társadalmi célokhoz hozzájáruló üzleti tevékenységekből származó bevételekhez veszik figyelembe, feltéve, hogy a kibocsátó megfelel a „Do No Significant Harm” (DNSH) és a „Good Governance” elveknek, és második lépésként eszközszűzített aggregációt alkalmaznak. Ezen túlmenően bizonyos típusú értékpapírok esetében, amelyek a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetés úgy tekintendő, hogy hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, de ezek esetében is elvégzik a DNSH, valamint a jó kormányzás ellenőrzését a kibocsátókra vonatkozóan. Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne károsítsanak jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célokat, a befektetési alapkezelő a PAI-mutatókat használja ki, amelyekben a jelentősen káros kibocsátók azonosítására küszöbértékeket határoztak meg. A küszöbértéket el nem érő kibocsátók korlátozott ideig bevonhatók a káros hatások orvoslására. Ellenkező esetben, ha a kibocsátó a későbbiekben kétszer sem éri el a meghatározott küszöbértékeket, vagy sikertelen kötelezettségvállalást tesz, akkor nem felel meg a DNSH értékelésen. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem felelnek meg a DNSH-értékelésen, nem számítanak fenntartható befektetésnek.

Az összes kötelező PAI-mutatót a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként, vagy ágazati vagy abszolút alapon meghatározott küszöbértékeken keresztül veszik figyelembe. A küszöbértékek meghatározásra kerültek, és minőségi vagy mennyiségi kritériumokra vonatkoznak. Elismerve, hogy a PAI-mutatók némelyikére nem áll rendelkezésre elegendő adat, a DNSH-értékelés alkalmazásakor a PAI-mutatók értékeléséhez – adott esetben – egyenértékű adatpontokat használnak;

**vállalatok esetében:** a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységek, vízbe történő kibocsátások, az ENSZ Gyakorlati Megállapodás alapelveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya;

**az államok esetében:** Az üvegházhatású gázok intenzitása és a befektetések célországai, amelyekben szociális jogsértések történnek. A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló konkrét projekteket finanszírozó értékpapírok esetében a projekt szintjén egyenértékű adatok használhatók annak biztosítására, hogy a fenntartható beruházások ne sértsenek jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseket. A befektetési alapkezelő a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal való együttműködés révén igyekszik növelni az adatlefedettséget az alacsony adatlefedettségű PAI-mutatók esetében. A befektetési alapkezelő rendszeresen értékelné fogja, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy az ilyen adatok értékelését potenciálisan beépíthesse a befektetési folyamatba.

A befektetési alapkezelő fenntartható minimális kizárási listája a nemzetközi normákkal ellentétes, ellentmondásos gyakorlatokban való részvételük alapján szűri ki a vállalatokat. Az alapvető normatív keretet az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei alkotják. Az e kereteket súlyosan megsértő vállalatok által kibocsátott értékpapírokat kizárják a befektetési univerzumból.

## A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

### A pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők leírása

Az Allianz European Equity Dividend az üvegházhatású gázok (ÜHG) intenzitására vonatkozó fenntarthatósági kulcsmutató-stratégia (abszolút) („KPI-stratégia (abszolút)”) szerint kerül kezelésre. A „Fenntarthatósági KPI” az üvegházhatású gázok intenzitását méri, amelyet az üvegházhatású gázok kibocsátásának a vállalat éves árbevételére vetített súlyozott átlagos intenzitása („ÜHG-intenzitás”) határoz meg. Az üvegházhatású gázok intenzitását a részalap leendő pénzügyi évének végén az üvegházhatású gázok intenzitásának súlyozott átlaga portfóliósinten történő évenkénti javulásának biztosításával kezelik.

Ezen túlmenően fenntartható minimális kizárási kritériumok érvényesek.

A részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki referencia benchmarkot.

## BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

**Tájékoztató a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében alkalmazott befektetési stratégiáról, valamint a befektetést befogadó vállalatok jó kormányzási gyakorlatának értékelésére szolgáló politikáról, beleértve a hatékony és eredményes irányítási struktúrákat, a munkavállalói kapcsolatokat, a személyzet javadalmazását és az adózási szabályok betartását is.**

Az Allianz European Equity Dividend befektetési célja az európai részvénypiacok olyan vállalataiba történő befektetés, amelyek várhatóan fenntartható osztalékhozamot érnek el a fenntarthatósági kulcsmutató-stratégiával (abszolút) („KPI-stratégia (abszolút)”) összhangban.

A részalap stratégiája a részalap súlyozott átlagos Fenntarthatósági KPI-jének legalább egy évenkénti javulási pálya elérése. A Fenntarthatósági KPI az üvegházhatású gázok intenzitását méri, amelyet az üvegházhatású gázok kibocsátásának a vállalat éves árbevételén alapuló súlyozott átlagos intenzitása határoz meg („ÜHG-intenzitás”). E cél elérése érdekében a Befektetési Alapkezelő éves ellenőrzéseket végez, összehasonlítva a Részalap Fenntarthatósági KPI-jét a Fenntarthatósági KPI éves javulási pályájával (idősorával). Az idősor a Fenntarthatósági KPI alkalmazásának első napján (referencia-időpont) kerül megállapításra a részalap leendő pénzügyi év végére vonatkozó éves javulási célérték felhasználásával. Az idősor minden egyes pénzügyi év végére az éves javulási arányt az előző pénzügyi év végi célértékre kell alkalmazni. A referenciapont és az első pénzügyi év vége közötti időszakra az éves ráta időarányos arányát kell alkalmazni.

A súlyozott átlagos ÜHG-intenzitás a részalap ÜHG-intenzitásának súlyozott átlaga (tCO<sub>2</sub>e-ben, egymillió árbevételre vetítve). Az árbevétel a vállalat éves árbevételét jelenti. Az üvegházhatású gázok árbevételre normalizált aránya megkönnyíti a különböző méretű vállalatok közötti összehasonlítást. A mérőszám lehetővé teszi a különböző portfóliók GHG-intenzitásának súlyozott átlagának összehasonlítását, hogy azonosítani lehessen a kibocsátó árbevételét tekintve GHG-hatékonyabb kibocsátókból álló portfóliókat. A portfólió súlyait (és a benchmark vagy univerzum súlyait) úgy alakítják át, hogy a számítás során csak olyan kibocsátókat vesznek figyelembe, amelyekről rendelkezésre állnak ÜHG-kibocsátási adatok. Az ÜHG az adott kibocsátó üvegházhatású gázkibocsátását jelenti. Egy vállalat kibocsátójának ÜHG-intenzitásának meghatározásához harmadik fél adatszolgáltatóktól származó ÜHG-intenzitási adatokat használnak. Az üvegházhatású gázok intenzitását a befektetési alapkezelő elemzi, és azt az értékpapír-kiválasztási folyamat során figyelembe veszi a részalap befektetési céljának teljesítése érdekében.

Várhatóan alacsony lesz azon eszközök aránya, amelyek nem rendelkeznek ÜHG-intenzitási értékeléssel. Az üvegházhatású gázok intenzitásának értékelésével nem rendelkező eszközök közé tartoznak például a készpénz és a betétek, egyes célalapok, valamint olyan befektetések, amelyek esetében az üvegházhatású gázok intenzitása nem tekinthető megfelelőnek és/vagy nem állnak rendelkezésre adatok.

A részalap általános befektetési megközelítése (a részalap alkalmazandó általános eszközosztály-alapelvei az egyedi befektetési korlátozásokkal együtt) a tájékoztatóban kerül ismertetésre.

A jó vállalatirányítási elveket a vállalatok kiszűrésével veszik figyelembe, a négy jó vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő nemzetközi normák körüli vitákban való részvételük alapján: szilárd irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása. Azok a vállalatok, amelyek e területek valamelyikén súlyos jogsértést követnek el, nem lesznek befektetésre alkalmasak. Bizonyos esetekben a megjelölt kibocsátók megfigyelési listára kerülnek. Ezek a vállalatok akkor kerülnek fel erre a megfigyelési listára, amikor a befektetési alapkezelő úgy véli, hogy a kötelezettségvállalás javulást eredményezhet, vagy amikor a vállalatot úgy értékelik, hogy javító intézkedéseket kell hoznia. A megfigyelési listán szereplő társaságok befektethetőek maradnak, kivéve, ha a Befektetési Alapkezelő úgy véli, hogy a kötelezettségvállalás vagy a társaság korrekciós intézkedései nem vezetnek a súlyos ellentmondás kívánt orvoslásához.

Ezen túlmenően a részalap befektetési alapkezelője elkötelezett amellett, hogy a részvényesi közgyűléseket megelőzően (a részvényekbe történő közvetlen befektetések esetében rendszeresen) aktívan ösztönözze a befektetést befogadó vállalatokkal folytatott nyílt párbeszédet a vállalatirányítással, a meghatalmazottal való szavazással és a tágabb fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolatban. A Részalap Befektetési Alapkezelőjének a meghatalmazotti szavazással és a vállalatokkal való kapcsolattartással kapcsolatos megközelítését az alapkezelő társaság gondossági nyilatkozata tartalmazza.

## BEFKTETÉSEK ARÁNYA

### Az alap által befektetett befektetések arányára vonatkozó információk

A részalap eszközeinek minimum 80%-át (a készpénz és a származtatott eszközök kivételével) az adott részalap által támogatott környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használják. A részalap kisebb hányada tartalmazhat olyan eszközöket, amelyek nem támogatják a környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származtatott eszközök, a készpénz és a betétek, egyes célalapok, valamint az átmenetileg eltérő vagy hiányzó környezetvédelmi, társadalmi vagy jó kormányzati minősítéssel rendelkező befektetések. A részalapok eszközeinek minimum 10%-át fenntartható befektetésekké fektetik. Az EU taxonómiájához igazodó befektetések minimális aránya 0,01%. A Részalap Befektetési Alapkezelője nem kötelezi el magát az EU taxonómiájához nem igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális arányára. A részalap befektetési alapkezelője nem vállalja a társadalmilag fenntartható befektetések minimális arányát. Bár a részalap nem kötelezheti el magát a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részesedése mellett, az ilyen befektetések szabadon allokálhatók a részalap összesített fenntartható befektetési kötelezettségvállalásán belül (min. 10%).

A részalap nem folytat befektetéseket az EU taxonómiájának megfelelő fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekben. Mindazonáltal e befektetési stratégia eredményeként előfordulhatnak befektetések olyan vállalatokba, amelyek szintén ilyen tevékenységekkel foglalkoznak. További információkat az éves jelentés részeként nyújtunk, amennyiben ez releváns.

## A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

**Tájékoztató arról, hogy a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a pénzügyi termék által támogatott egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt fenntarthatósági mutatókat a pénzügyi termék teljes életciklusa során hogyan követik nyomon, valamint a kapcsolódó belső vagy külső ellenőrzési mechanizmusokról.**

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági mutatókat használják, amelyekről a pénzügyi év végén jelentést készítenek:

- A részalap portfóliójának tényleges KPI-lefedettsége százalékban (a portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a származtatott termékeket és a természetükön fogva nem értékelt eszközöket (pl. készpénz és betétek)).
- A részalap súlyozott átlagos ÜHG-intenzitásának éves javulási pályája.
- Annak megerősítése, hogy a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásait (Principal Adverse Impacts, PAI) kizárási kritériumok alkalmazásával veszik figyelembe.

A fenntarthatósági mutatók a részalap számára meghatározott kötelező elemekből származnak. Valamennyi kötelező elemet belső megfelelési rendszerek segítségével ellenőrzik. Amennyiben jogsértések fordulnak elő, azokat jelentik az érintett feleknek, és belső eljárások alapján megoldják.

A fent említett fenntarthatósági mutatókról a szabályozói jelentéstétel részeként számolnak be.

## MÓDSZERTAN

### A pénzügyi termék által támogatott társadalmi vagy környezeti jellemzők teljesülésének mérésére használt módszerek leírása

A következő módszereket alkalmazzák a részalap fenntarthatósági mutatóiról szóló szabályozói jelentés lehetővé tétele érdekében:

- A KPI-k lefedettségének százalékos arányát a portfólió NAV alapján számítják ki. Ez a számítás külső adatszolgáltatótól származó üvegházhatású gázokra vonatkozó adatok alapján történik.
- A fenntarthatósági KPI alkalmazásának első napján (referencia-időpont) idősor készül a részalap leendő pénzügyi évének végére vonatkozó éves javulási célarány felhasználásával. Az idősor minden egyes pénzügyi év végére az éves javulási arányt az előző pénzügyi év végi célértékre kell alkalmazni. A referenciapont és az első pénzügyi év vége közötti időszakra az éves ráta időarányos arányát kell alkalmazni. A Befektetéskezelő éves ellenőrzéseket végez, összehasonlítva a részalap fenntarthatósági KPI-jét a fenntarthatósági KPI éves javulási pályájával (idősorával).
- A Fenntarthatósági minimum kizárási listát a Fenntarthatósági csoport évente legalább kétszer frissíti külső adatforrások alapján.

## ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

**Tájékoztató a pénzügyi termék által támogatott egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt adatforrásokról, az adatminőségi biztosítása érdekében hozott intézkedésekről, az adatok feldolgozásának módjáról és a becsült adatok arányáról**

A következő adatforrásokat használják a Részalap szabályozási jelentéseinek alapjául: ISS, MSCI.

Az AllianzGI fenntarthatósági és hatásbefektetési csapata a harmadik féltől származó adatszolgáltatókat ajánlatkérési eljárás (RFP) keretében választja ki, amelyet az AllianzGI egész területén alkalmaznak. Az RFP-k során értékelik és tesztelik az adatok eredetét, módszertanát (kvalitatív és/vagy kvantitatív), nyers adatpontokat, kibocsátói lefedettséget, rendelkezésre álló erőforrásokat, szakértelmet, a kutatás granularitását, megközelítést, IT-támogatást, ügyféltámogatást, valamint az adatszolgáltatás konzisztenciáját/minőségét. Az adatokat a szolgáltatóktól közvetlenül a belső felhőalapú adattárba töltik be, az AllianzGI adatstratégiájával összhangban. Az AllianzGI olyan technológiát használ, mint az alkalmazásprogramozási interfész (API) és a biztonságos fájlátviteli protokoll (SFTP), ha a szolgáltatók nem teszik elérhetővé, ami lehetővé teszi a szoros nyomon követést és az adatpontok zökkenőmentes és folyamatos frissítését. Az adatfolyamokra és azok időbeli alakulására (lefedettség, várható értékek stb.) ellenőrzések vonatkoznak, hogy az adatszolgáltatási láncban az esetleges problémákat nyomon lehessen követni.

## MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

**Tájékoztató a módszertanok és az adatforrások esetleges korlátairól, valamint arról, hogy ezek a korlátozások hogyan nem befolyásolják a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesülését.**

Több általános korlátozás is érvényes. A részalap használhat egy vagy több, különböző harmadik féltől származó kutatási adatszolgáltatót és/vagy belső elemzéseket. Egy kibocsátó alkalmasságának a kutatáson alapuló értékelése során függ a harmadik fél kutatási adatszolgáltatótól származó információktól és adatoktól, valamint a belső elemzésektől, amelyek lehetnek szubjektívek, hiányosak, pontatlanok vagy éppem nem állnak rendelkezésre. Ennek következtében fennáll a kockázata annak, hogy egy értékpapírt vagy kibocsátót helytelenül vagy szubjektíven értékelnek. Fennáll annak a kockázata is, hogy a részalap Befektetési Alapkezelője nem megfelelően alkalmazza a kutatásból eredő releváns kritériumokat, vagy hogy a Fenntartható befektetési stratégiát követő részalap közvetve olyan kibocsátókkal szemben is kitettséget vállalhat, amelyek nem felelnek meg a Fenntartható befektetési stratégia releváns kritériumainak.

Az KPI-minősítési lefedettségi küszöbértékeket úgy határozzák meg, hogy enyhítsék e korlátozások hatását a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítására.

A PAI-mutatók adatlefedettsége heterogén. A biológiai sokféleséggel, a vízzel és a hulladékkal kapcsolatos adatlefedettség alacsony, és a kapcsolódó PAI-mutatókat vagy egyenértékű adatokon keresztül, vagy az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárásával veszik figyelembe, amelyek súlyosan megsértik/megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei az emberi jogok, munkajogok, környezetvédelem és korrupciós kérdések körüli problémás gyakorlatok miatt.

## ÁTVILÁGÍTÁS

**A pénzügyi termék mögöttes eszközeinek átvilágítására vonatkozó információk, beleértve az átvilágítás belső és külső ellenőrzését is.**

Az alapkezelő társaság kockázatalapú megközelítést követ annak meghatározására, hogy hol kell egyedi eszköz/ügylet-specifikus befektetés előtti ellenőrzéseket végezni, figyelembe véve az adott befektetés összetettségét és kockázati profilját, az ügylet nagyságának az alap nettó eszközértékére gyakorolt jelentőségét, valamint az ügylet irányát (vétel/eladás).

Annak biztosítása érdekében, hogy a részalap megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőinek, a kötelező elemek értékelési kritériumként működnek.

A kötelező elemek a következők:

- Min. A részalap portfóliójának 80%-os KPI-lefedettsége (a portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a származtatott termékeket és a természetüknél fogva nem értékelt eszközöket (pl. készpénz és betétek)).
- A részalap súlyozott átlagos ÜHG-intenzitásának legalább 5%-os éves javulási pályája a 2022. december 29-i referencia-időponttól kezdődően. A referenciapont és az első pénzügyi év vége közötti időszakra az éves arány időarányos mértékét kell alkalmazni.
- Az alábbi fenntartható minimális kizárási kritériumok alkalmazása a közvetlen befektetések esetében:
- Az olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek súlyosan megsértik/megszegik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei az emberi jogok, munkajogok, környezetvédelem és korrupciós kérdések körüli problémás gyakorlatok miatt,
- az ellentmondásos fegyverekkel (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, szegényített urán, fehér foszfor és nukleáris fegyverek) foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok,
- olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeik több mint 10%-át fegyverekből, katonai felszerelésekből és szolgáltatásokból szerzik, – olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeik több mint 10%-át termikus szénkitermelésből szerzik,
- olyan közüzemi vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeik több mint 20%-át szénből szerzik, – dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, valamint a dohánytermékek forgalmazásával foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeik több mint 5%-át teszik ki.

Az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező állampapír-kibocsátókba történő közvetlen befektetések ki vannak zárva.

A fenntartható minimális kizárási kritériumok egy külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak. A felülvizsgálatra legalább félévente kerül sor.

A kötelező elemeket kódolják a kereskedés előtti és utáni megfelelési rendszerekben, ezáltal biztosítva az értékpapír-választás kellő gondosságát.

## SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

**Információ a végrehajtott elkötelezettségi politikákról, amennyiben az elkötelezettség a környezeti vagy társadalmi befektetési stratégia részét képezi, beleértve a befektetést befogadó vállalatoknál a fenntarthatósággal kapcsolatos vitákra alkalmazandó irányítási eljárásokat is.**

Az AllianzGI elkötelezettségi politikáinak és tevékenységeinek leírása az alábbi linken érhető el: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>

Az alapkezelő társaság a teljes kínálatában elkötelezettséget folytat. Az elkötelezettségi tevékenységeket kibocsátói szinten határozzák meg.

Így nem garantált, hogy az elvégzett kötelezettségvállalások minden alap által birtokolt kibocsátóra kiterjednek. Az alapkezelő társaság elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

A kockázatalapú megközelítés az azonosított lényeges ESG-kockázatokra összpontosít. A kötelezettségvállalások szorosan kapcsolódnak a kitétség nagyságához.

A kötelezettségvállalások fókuszát olyan megfontolások határozzák meg, mint például a korábbi közgyűléseken a vállalat vezetése ellen leadott jelentős szavazatok és a piaci gyakorlatot alulmúlónak ítélt fenntarthatósági kérdések. A kötelezettségvállalásokat a következők is kiválthatják a fenntarthatósággal vagy az irányítással kapcsolatos viták.

A tematikus megközelítés az AllianzGI három stratégiai fenntarthatósági témájához – éghajlatváltozás, bolygóhatárok és inkluzív kapitalizmus –, valamint az egyes piacokon belüli vagy tágabb értelemben vett irányítási témákhoz köti a kötelezettségvállalásokat. A tematikus elkötelezettségeket a portfólióbefektetések szempontjából fontosnak ítélt témák alapján határozzák meg, és az AllianzGI részesedésének nagysága, valamint az ügyfelek prioritásainak figyelembevétele alapján rangsorolják őket.

## KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Nincs adat.