

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 42,38%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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

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

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

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

Fenntartható befektetés:

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

Az uniós taxonómia

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

A fenntarthatósági mutatók

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



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

Az Allianz Europe Equity Growth (a „Részalap”) a Fenntarthatósági Kulcsfontosságú Teljesítménymutató Stratégia (Relatív) („Kulcsfontosságú Teljesítménymutató Stratégia (Relatív)”) szerint kezelte, és az üvegházhatású gázok (ÜHG) intenzitásának kezelésével támogatta a környezeti jellemzőket. A „Fenntarthatósági KPI” az üvegházhatású gázok intenzitását mérte, amelyet az üvegházhatású gázok kibocsátásának a vállalat éves árbevételén alapuló súlyozott átlagos intenzitása („ÜHG-intenzitás”) határoz meg. Az ÜHG-intenzitást a Részalap súlyozott átlagos ÜHG-intenzitásának a referenciaértékhez viszonyított felülmúlásával kezeltük. A Részalap 2023.09.28-ig a környezeti jellemzőket a 10 legnagyobb szén-dioxid-kibocsátó alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésének integrálásával támogatta a Climate Engagement with Outcome Strategy (CEWO-stratégia) részeként.

Emellett fenntartható minimális kizárási kritériumokat alkalmaztunk.

A Részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez referenciaértéket jelöltünk ki.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére a következő fenntarthatósági mutatókat használjuk:

A CEWO-stratégia fenntarthatósági mutatói 2023.09.28-án:

- A 15 legnagyobb kibocsátóval való kötelezettségvállalás válaszadási aránya (a vállalatok választottak az elkötelezettségi kérdőívre) 100% volt (a 10 legnagyobb szén-dioxid-kibocsátót rendszeresen meghatározzuk).

A 2020. negyedik negyedév, 2022. első negyedév és 2023. első negyedév során a 15 kibocsátót azonosítottunk).

- A 15 legnagyobb kibocsátó (akikről a bázisévre és a referenciaévre vonatkozóan is rendelkezésre áll a vonatkozó információ) szén-dioxid-kibocsátásának változása a bázisévhez képest a következő volt
 - 19,5% (a 2019-es év CO₂-kibocsátása a 2021-es évhez képest).
 - Az állampapír-kibocsátókba történő befektetések esetében minden állampapírt SRI minősítéssel értékeltünk.

A KPI-stratégia fenntarthatósági mutatói 2023.09.30-án:

- A részalap portfóliójának (a portfólió ebben a tekintetben nem tartalmazza a származtatott termékeket és a természetüknél fogva nem értékelt eszközöket (pl. készpénz és betétek)) KPI-kefedő tényleges százalékos aránya 99,35% volt.
- A portfólió tényleges súlyozott átlagos ÜHG-intenzitása a referenciaérték súlyozott átlagos ÜHG-intenzitásával szemben 76,88% volt.
- A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait a közvetlen befektetésekre alkalmazott kizárási kritériumok betartásával vettük figyelembe. A közvetlen befektetések esetében a következő fenntartható minimális kizárási kritériumokat alkalmaztuk:
 - 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, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupció problémás gyakorlata miatt,
 - az vitatott fegyverekkel (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, kimerült 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,
 - a dohánytermeléssel foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, valamint a dohánytermékek forgalmazásával foglalkozó vállalatok által kibocsátott értékpapírok, amelyek bevételeik több mint 5%-át teszik ki.

A nem megfelelő Freedom House index pontszámmal rendelkező szuverén kibocsátókba történő közvetlen befektetéseket kizártuk.

A fenntartható minimális kizárási kritériumok egy külső adatszolgáltatótól származó információkon alapulnak, és integrálva vannak az előzetes és utólagos kontroll folyamatokba, melyet minimum félévente elvégzünk.

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

A fenntartható befektetések hozzájárultak a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, amelyekhez az Alapkezelő referenciakeretként többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait, valamint az uniós taxonómia célkitűzéseit használta.

A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez való pozitív hozzájárulás értékelése egy saját fejlesztésű keretrendszer alapján történt, amely a mennyiségi elemeket a belső kutatásból származó minőségi inputokkal kombinálta. A módszertan először az értékpapír-kibocsátó üzleti tevékenységekre történő mennyiségi bontását alkalmazza. A keretrendszer minőségi eleme annak értékelése, hogy az üzleti tevékenységek pozitívan járulnak-e hozzá valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez.

A pozitív hozzájárulást a Részalapok szintjén úgy számították ki, hogy figyelembe vették az egyes kibocsátóknak a környezetvédelmi és/vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló üzleti tevékenységekből származó bevételhányadát, feltéve, hogy a kibocsátó megfelelt a „Do No Significant Harm” („DNSH”) és a „Good Governance” elveknek. A második lépésben eszközszülőzött aggregálást végeztek.

Ezen túlmenően bizonyos típusú értékpapírok esetében, amelyek a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló konkrét projekteket finanszíroznak, a teljes befektetést úgy tekintették, hogy az hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez. Ezekben az esetekben a kibocsátókra vonatkozóan DNSH-, valamint helyes vállalatirányítási gyakorlat ellenőrzést is végeztek.

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

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

Annak biztosítása érdekében, hogy a fenntartható befektetések ne károsítsanak jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célokat, a Részalap kezelője a PAI-mutatókat használta fel, amelyekben a jelentősen káros kibocsátók azonosítására szignifikáns küszöbértékeket határozott meg. A szignifikáns küszöbértékeket el nem érő kibocsátókat korlátozott ideig a portfólióban lehetett tartani. Ellenkező esetben, ha a kibocsátó kétszer sem érte el a meghatározott szignifikáns küszöbértékeket, vagy sikertelen részvényesi szerepvállalás esetén, nem teljesítette a DNSH kritériumot. Ezen kibocsátók értékpapírjait nem számítottuk fenntartható befektetésnek.

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

A PAI-mutatókat vagy a kizárási kritériumok alkalmazásának részeként, vagy ágazati vagy abszolút alapon meghatározott küszöbértékeken keresztül vettünk figyelembe. Szignifikáns küszöbértékeket is meghatározunk minőségi vagy mennyiségi kritériumokra hivatkozva.

Felismerve, hogy a PAI-mutatók némelyikére nem áll rendelkezésre elegendő adat, a vállalatok esetében a DNSH-értékelés alkalmazásakor – amennyiben releváns – helyettesítő adatokat használtunk a PAI-mutatók értékeléséhez a következő mutatók esetében: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek, a vízbe történő kibocsátások, az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megértése; a szuverének esetében: ÜHG-intenzitású befektetések és a társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok. A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló konkrét projekteket finanszírozó értékpapírok esetében a projektszintű adatok használhatók annak biztosítására, hogy a fenntartható beruházások ne sértsenek jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseket.

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

Az Alapkezelő fenntarthatóságra vonatkozó kizárási listája a nemzetközi normákkal ellentmondásos gyakorlatokban való részvételük alapján szűrte ki a vállalatokat. Az alapvető normatív keret az ENSZ Globális Megállapodás alapelveiből, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiból és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveiből áll. A fenntartható befektetéseket összehangoltuk az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveivel, mivel az e kereteket súlyosan megsértő vállalatok által kibocsátott értékpapírokat korlátoztuk a befektetési univerzumból.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



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

Az Alapkezelő csatlakozott a Net Zero Asset Manager Initiative című kezdeményezéshez, amelyben mind a PAI indikátorokat, mind a részvényesi szerepvállalást figyelembe vette annak érdekében, hogy, mint cég csökkentse a káros anyag kibocsátását.

A Net Zero Asset Manager Initiative iránti elkötelezettségnek megfelelően az Alapkezelő célja, hogy ügyfeleivel együttműködve csökkentse az üvegházhatású gázok kibocsátását a dekarbonizációs célok érdekében, összhangban azzal a törekvéssel, hogy 2050-re vagy hamarabb elérje a nettó nulla kibocsátást teljes egészében a kezelt vagyon. E célkitűzés részeként az Alapkezelő időközi célt tűzött ki a 2050-ig vagy hamarabb elérendő nettó nulla kibocsátás arányának megfelelően kezelendő eszközökre vonatkozóan.

A Részalap befektetési alapkezelője figyelembe vette az üvegházhatású gázok kibocsátására, a biológiai sokféleségre, a vízre, a hulladékra, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre vonatkozó PAI-mutatókat a vállalati kibocsátók

esetében, és adott esetben az állampapírokba történő befektetéseknél a Freedom House Indexet alkalmazták. A PAI-mutatókat a Befektetéskezelő befektetési folyamatában a fenntarthatósági mutatókkal foglalkozó részben ismertetett kizárások révén vette figyelembe.

Ezenkívül a PAI-mutatókhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén volt. A biológiai sokféleséggel, a vízzel és a hulladékkal kapcsolatos adatok lefedettsége alacsony, és a kapcsolódó PAI-mutatókat olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírok kizárásával vették figyelembe, amelyek súlyosan megsértették/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, a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupció problémás gyakorlata miatt. Emellett az Alapkezelő az üvegházhatású gázokkal kapcsolatos PAI-mutatókat úgy veszi figyelembe, hogy a súlyozott átlagos üvegházhatásúgáz-intenzitást a referenciaértékhez képest felülmúlja.

A következő PAI-mutatókat vettük figyelembe:

- ÜHG-kibocsátás
- Karbonlábnyom
- A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása
- A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- Vízbe történő kibocsátások
- A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya
- Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
- A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

A referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek többsége részvény-, kötvény- és/vagy mögöttes alapokat tartalmazott. A pénzügyi termék egy része olyan eszközöket tartalmazott, amelyek nem mozdítottak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származékos termékek, a készpénz és a betétek. Mivel ezeket az eszközöket nem a pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi előmozdító célja elérésére használták, ezeket kizárták a főbb befektetések meghatározásából. A főbb befektetések a pénzügyi termékben legnagyobb súllyal szereplő befektetések. A súlyt négy értékelési időpont átlagaként számítják ki. Az értékelési napok a jelentés napja és minden harmadik hónap utolsó napja a jelentés napjától visszafelé számított kilenc hónapon keresztül.

Az átláthatóság érdekében a NACE „Közigazgatás, védelem; kötelező társadalombiztosítás” ágazatába tartozó befektetések esetében a részletesebb (alágazati szintű) osztályozás jelenik meg, hogy különbséget lehessen tenni a „Közigazgatás; Társadalmi közszolgáltatás; Kötelező társadalombiztosítás” között.

A célapokokba történő befektetések esetében nincs lehetőség közvetlen ágazati felosztásra, mivel egy célalap különböző ágazatok kibocsátóinak értékpapírjaiba fektethet be.

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
ASML HOLDING NV	Feldolgozóipar	9,06%	Hollandia
NOVO NORDISK A/S-B	Feldolgozóipar	7,28%	Dánia
DSV A/S	Szállítás, raktározás	6,70%	Dánia
SIKA AG-REG	Feldolgozóipar	4,53%	Svájc
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Feldolgozóipar	4,40%	Franciaország
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Feldolgozóipar	4,25%	Németország
ATLAS COPCO AB-A SHS	Feldolgozóipar	3,38%	Svédország
L'OREAL	Feldolgozóipar	3,19%	Franciaország
ASSA ABLOY AB-B	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	2,96%	Svédország
PARTNERS GROUP HOLDING AG	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	2,86%	Svájc
ADIDAS AG	Feldolgozóipar	2,69%	Németország

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban (2022.10.01–2023.09.30.) a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

A fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések minden olyan befektetésre utalnak, amelyek hozzájárulnak a befektetési stratégia hatálya alá tartozó környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez. A Részalap eszközeinek többsége a Részalap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését szolgálta. A Részalap kis része tartalmazott olyan eszközöket, amelyek nem mozdítottak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Ilyen eszközök például a származtatott eszközök, a készpénz és a betétek, egyes célalapok, valamint az átmenetileg eltérő, hiányzó vagy jó környezetvédelmi, társadalmi vagy vállalatirányítással rendelkező befektetések.

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

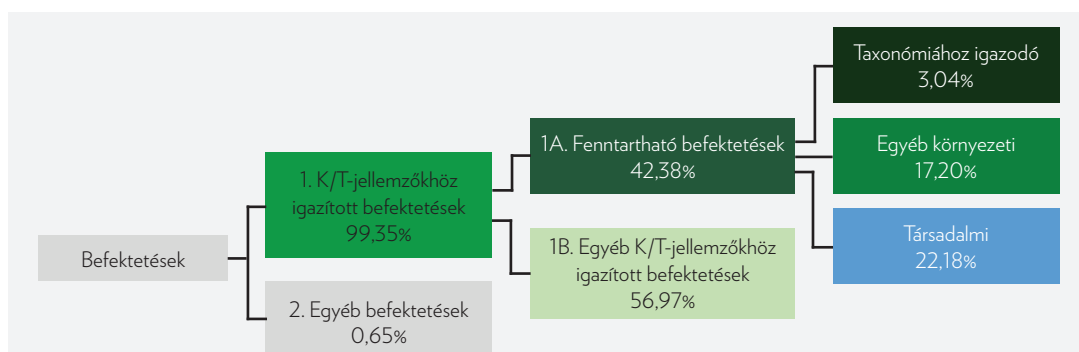
Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

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

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Milyen volt az eszközallokáció?

Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriához is hozzájárulhatnak (társadalmi, taxonómiához igazodó vagy egyéb környezeti). Ez olyan helyzetekhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória összegével. Ennek ellenére a fenntartható beruházás átfogó kategóriájában nem lehetséges a duplán számolás.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

A **2. Egyéb befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék fennmaradó befektetéseit, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** magukban foglalják

- Az **1A. Fenntartható befektetések** részkategória a környezetvédelmi vagy társadalmi célú fenntartható befektetésekre terjed ki.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** részkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összehangolt, de fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetésekre terjed ki.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Az alábbi táblázat a Részalap különböző ágazatokban és alágazatokban lévő befektetéseinek arányát mutatja a pénzügyi év végén. Az elemzés a pénzügyi termékben befektetett értékpapírokat kibocsátó vállalat vagy kibocsátó gazdasági tevékenységének TEÁOR besorolása alapján készült. A célalapokba történő befektetések esetében a „look-through” megközelítést alkalmazzák, így a célalapok mögöttes eszközeinek ágazati és alágazati hovatartozását figyelembe veszik, hogy biztosítsák a pénzügyi termék ágazati kitettségének átláthatóságát.

Az (EU) 2018/1999 európai parlamenti és tanácsi rendelet 2. cikkének 62. pontjában meghatározott fosszilis üzemanyag feltárásából, bányászatából, kitermeléséből, termeléséből, feldolgozásából, tárolásából, finomításából vagy elosztásából - beleértve a szállítást, tárolást és kereskedelmet is - származó bevételeket termelő ágazatok és alágazatok jelentése jelenleg nem lehetséges, mivel az értékelés csak a TEÁOR I. és II. osztályozási szintre terjed ki. A fent említett fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységeket a B5, B6, B9, C28, D35 és G46 alágazatokba tartozó egyéb tevékenységekkel összevontan kell figyelembe venni.

	Ágazat/Alágazat	Eszközök %-a
C	Feldolgozóipar	71,27%
C10	Élelmiszergyártás	2,37%
C14	Ruházati termék gyártása	4,19%
C15	Bőr, bőrtermék, lábbeli gyártása	2,90%
C20	Vegyai anyag, termék gyártása	10,66%
C21	Gyógyszergyártás	9,70%
C22	Gumi-, műanyag termék gyártása	2,58%

	Ágazat/Alágazat	Eszközök %-a
C25	Fémfeldolgozási termék gyártása	5,14%
C26	Számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása	11,23%
C28	Gép, gépi berendezés gyártása	17,39%
C30	Egyéb jármű gyártása	0,37%
C31	Bútorgyártás	0,74%
C32	Egyéb feldolgozóipari tevékenység	4,01%
G	Kereskedelem, gépjárműjavítás	1,94%
G47	Kiskereskedelem (kivéve: gépjármű, motorkerékpár)	1,94%
H	Szállítás, raktározás	6,91%
H52	Raktározás, szállítást kiegészítő tevékenység	6,91%
J	Információ, kommunikáció	9,95%
J58	Kiadói tevékenység	4,16%
J62	Információ-technológiai szolgáltatás	4,57%
J63	Információs szolgáltatás	1,22%
K	Pénzügyi, biztosítási tevékenységek	4,37%
K66	Egyéb pénzügyi tevékenység	4,37%
M	Szakmai, tudományos, műszaki tevékenységek	1,37%
M72	Tudományos kutatás, fejlesztés	1,37%
N	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	3,74%
N80	Biztonsági, nyomozói tevékenység	2,94%
N81	Építményüzemeltetés, zöldterület-kezelés	0,80%
Más	Nem ágazati	0,44%



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

A taxonómiához igazodó befektetések közé tartoztak az EU-taxonómiához igazodó, környezetileg fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő kötvény- és/vagy részvény befektetés. A taxonómiához igazodó adatokat egy külső adatszolgáltató szolgáltatta. A taxonómiához igazodó adatok csak ritka esetekben voltak a vállalatok által az EU taxonómiájának megfelelően jelentett adatok. Az adatszolgáltató a taxonómiához igazodó adatokat más rendelkezésre álló, egyenértékű vállalati adatokból származtatta.

Az adatokat nem auditálták könyvvizsgálók és harmadik fél által végzett felülvizsgálat sem történt.

Az adatok nem tartalmazzák az államkötvények adatait. A jelenleg nem áll rendelkezésre elismert módszertan a Taxonómiához igazodó tevékenységek arányának meghatározására az államkötvényekbe történő befektetéskor.

Az állampapírokba történő befektetések aránya 60,53% volt (look-through megközelítés alapján számítva).

A referenciaidőszakra vonatkozóan a Taxonómiához igazodó tevékenységek ebben a közzétételben az árbevétel alapúak. A szerződés-kötés előtti számadatok alapértelmezésként az árbevételt használják pénzügyi mérőszámként a szabályozói követelményekkel összhangban, és azon a tényen alapulnak, hogy a CAPEX és/vagy OPEX mint pénzügyi mérőszám tekintetében még kevésbé állnak rendelkezésre teljes, ellenőrizhető vagy naprakész adatok. Ezért a CAPEX és OPEX megfelelő értékei nullaként jelennek meg.

A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

Igen: Fosszilis gázba Atomenergiába

Nem

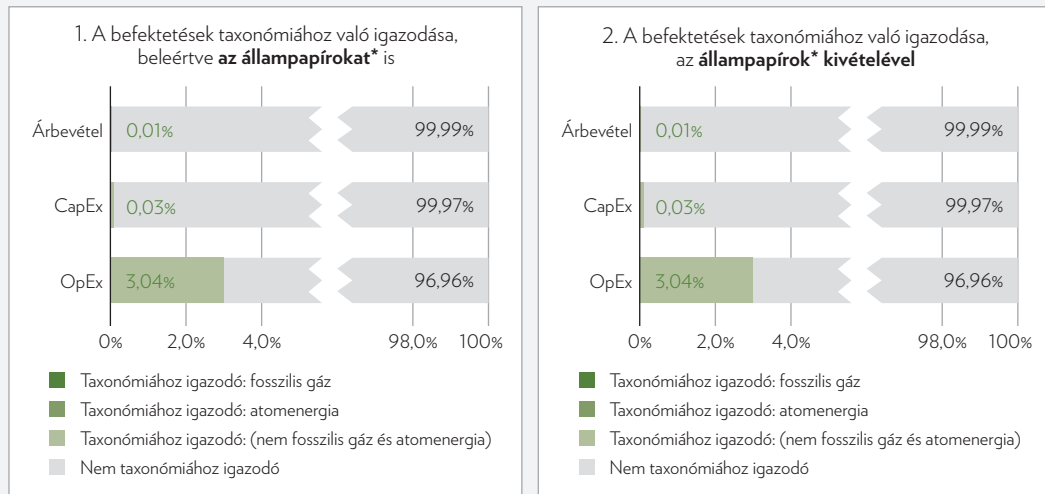
Az időszak során nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a fosszilis gáz- és atomenergia uniós taxonómiához való igazodásáról.

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az éghajlatváltozás mérséklése	0,00%
Alkalmazkodás az éghajlatváltozáshoz	0,00%

Jelenleg nem lehetséges a beruházások arányát környezetvédelmi célkitűzésekre megosztani, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre ellenőrzött formában.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

Támogató tevékenységek	0,00%
Átállási tevékenységek	0,00%

A Részalap befektetési alapkezelője nem kötelezte el magát a minimális taxonómiai igazodás átállási, támogató tevékenységekbe és saját teljesítményre történő felosztása mellett. A befektetéskezelő jelenleg nem rendelkezik teljes körű, ellenőrizhető és naprakész adatokkal ahhoz, hogy az összes befektetést a taxonómiáról szóló rendeletben meghatározott, az átállási és támogató tevékenységekre vonatkozó technikai értékelési kritériumok tekintetében felülvizsgálja. Ezért az átállási és támogató tevékenységekre vonatkozó megfelelő értékek 0%-ban vannak megadva. A nem pénzügyi vállalkozások csak 2023. január 01-től (a pénzügyi vállalkozások 2024. január 01-től) teszik közzé a gazdasági tevékenységeik taxonómiához igazodására vonatkozó információkat előre meghatározott fő teljesítménymutatók formájában, feltüntetve, hogy a tevékenységek milyen környezetvédelmi célkitűzéshez járulnak hozzá, és hogy átállási vagy támogató tevékenységről van-e szó. Ez az információ kötelező alapját képezi az értékelésnek.

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



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az EU taxonómiájához nem igazodó környezetvédelmi célú fenntartható beruházások aránya 17,2% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi célú fenntartható befektetések aránya 22,14% volt.



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

A „#2 Egyéb” alatt a befektetések között szerepelt a készpénz, a célalapok nem fenntartható befektetése, illetve a származtatott eszközök (a számítás look-through megközelítésen alapult). A származtatott termékeket hatékony portfóliókezelésre (beleértve a kockázatfedezést) és/vagy befektetési célokra használtuk, a célalapokat pedig azért, hogy egy adott stratégiából hasznot húzzunk. Ezekre a befektetésekre nem alkalmaztunk minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékokat.



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

Annak biztosítása érdekében, hogy a Részalap megfeleljen a környezeti és társadalmi jellemzőinek, a kötelező elemeket értékelési kritériumokként határoztuk meg. A kötelező elemek betartását fenntarthatósági mutatók segítségével mértük. Minden egyes fenntarthatósági mutatóra vonatkozóan különböző adatforrásokon alapuló módszertant állítottunk fel a mutatók pontos mérésének és jelentésének biztosítása érdekében. A tényleges alapadatok biztosítása érdekében a fenntarthatósági csoport évente legalább kétszer frissítette a Fenntartható befektetésekre vonatkozó kizárási listát, külső adatforrások alapján.

Technikai ellenőrzési mechanizmusokat vezettünk be a kötelező elemek betartásának nyomon követésére a kereskedés előtti és utáni ellenőrző rendszerekben. Ezek a mechanizmusok a Részalap környezeti és társadalmi jellemzőinek folyamatos betartását szolgálták. Az azonosított jogsértések esetén megfelelő intézkedéseket hajtottunk végre a jogsértések kezelésére. Ilyen intézkedés például a kizárási kritériumoknak nem megfelelő értékpapírok értékesítése vagy a kibocsátókkal való kapcsolatfelvétel (vállalatokba történő közvetlen befektetések esetén). Ezek a mechanizmusok a PAI mérlegelési folyamatának szerves részét képezik.

Az AllianzGI emellett a befektetések tárgyát képező vállalatokkal is együttműködik. A szerepvállalási tevékenységeket csak a közvetlen befektetésekkel kapcsolatban végeztük el. Nem garantált, hogy az elvégzett részvényesi szerepvállalás minden alap által birtokolt kibocsátóra kiterjed. A befektetési alapkezelő elkötelezettségi stratégiája 2 pilléren nyugszik: (1) kockázatalapú megközelítés és (2) tematikus megközelítés.

A kockázatalapú megközelítés az azonosított lényeges ESG-kockázatokra összpontosít. A szerepvállalások szorosan kapcsolódnak a kitétség nagyságához. A befektetés tárgyát képező vállalatokkal való kapcsolattartás középpontjában a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetés elleni jelentős szavazások, a fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos viták és egyéb fenntarthatósági kérdések állnak.

A tematikus megközelítés az AllianzGI három stratégiai fenntarthatósági témájának egyikére – éghajlatváltozás, bolygónk túlhasználata és inkluzív kapitalizmus – vagy az egyes piacokon belüli irányítási témákra összpontosít. A tematikus szerepvállalásokat a portfólióbefektetések szempontjából fontosnak ítélt témák alapján határoztuk meg, és az AllianzGI részesedésének nagysága, valamint az ügyfelek prioritásainak figyelembevétele alapján rangsoroltuk őket.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

A Részalap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem jelöltek ki referenciaértéket.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**
Nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**
Nem alkalmazható.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.