

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefonos Ügyfélszolgálat: (+36) 1-477-4800
Honlap: alfa.hu

Allianz European Equity Dividend Részvény Eszközalap (EUR)

Alapkezelői közzététel: <https://regulatory.allianzgi.com/-/media/allianzgi/eu/shared/mmpdocuments/wdd/wdd/2024/10/17/13/43/sc-lu0414045822-wdd-en-eu-19092025-allianz-european-equity-dividend.pdf?rev=b343700ca0814d138f06da439920a6be&hash=E3F96ACEAE7ECE3A833D5BA2E53F0E0B>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2025.09.19.

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 környezeti és társadalmi jellemzőket, valamint az üvegházhatású gázok („ÜHG”) intenzitásának csökkentését támogatja. A befektetéseket (a készpénzt és a derivatívákat kivéve) a befektetési célpontok ÜHG-kibocsátása alapján értékeli, amennyiben ezek az adatok rendelkezésre állnak. Ennek alapján a befektetéseket úgy kezeli a Részalap, hogy a portfólió ÜHG-intenzitása idővel csökkenjen.

A befektetéseket kizárja azokat a befektetési célpontokat, amelyek vitatott környezeti vagy társadalmi tevékenységekben vesznek részt, vagy súlyosan megsértik a jó vállalatirányítási gyakorlatokat, elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás elvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásai. Ezen kizárási kritériumok révén a részalap figyelembe veszi a főbb káros hatásokra vonatkozó mutatókat (PAI).

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

Tájékoztatás 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 iránymutatásaival és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveivel.

A pénzügyi termék részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljai széles körű környezeti és társadalmi témákat ölelnek fel, amelyekhez a befektetéseket többek között az ENSZ fenntartható fejlődési céljait (SDG-k)[1], valamint az EU célkitűzéseit veszi alapul, amelyek a következők:

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 befektetéseket a következő, saját kidolgozású módszertan alapján méri, hogy a fenntartható befektetések milyen mértékben járulnak hozzá a célok eléréséhez:

- A kibocsátó üzleti tevékenységeit külső adatok alapján a különböző üzleti tevékenységekből származó bevételekre bontják. Amennyiben a kapott üzleti tevékenységek bontása nem elég részletes, azt a befektetéseket határozza meg. Az üzleti tevékenységeket belsőleg értékeli abból a szempontból, hogy pozitívan hozzájárulnak-e egy környezeti vagy társadalmi célhoz. Azok az üzleti tevékenységek, amelyek pozitívan hozzájárulnak a környezeti vagy társadalmi célok eléréséhez, bevételeinek aránya a fenntartható befektetések arányába kerül, feltéve, hogy a kibocsátó megfelel a „nem okoz jelentős kárt” (DNSH) értékelésen és betartja a jó vállalatirányítási elveit.

- Azoknál a kibocsátóknál, amelyek üzleti tevékenységeinek legalább 20%-a fenntartható befektetésekből áll, és amelyek átállnak vagy már megfelelnek a nettó nulla kibocsátású pályának, a befektetéskezelő 20 százalékponttal növeli a kiszámított fenntartható befektetési arányt a kérdéses kibocsátók esetén. Azok a kibocsátók minősülnek nettó nulla felé átállónak, akik (1) elérik a nettó nulla szintet, (2) összhangban vannak a nettó nulla elvvel, vagy (3) összhangba kerülnek a nettó nulla elvvel. Azok a kibocsátók, akik (4) elkötelezték magukat a nettó nulla elv mellett, vagy (5) nincsenek összhangban a nettó nulla elvvel, nem minősülnek átállónak vagy a nettó nulla elvvel összhangban lévőnek.
- Azoknál az értékpapíroknál, amelyek környezeti vagy társadalmi célokat szolgáló konkrét projekteket finanszíroznak („projektkötvények”), a teljes befektetés környezeti és/vagy társadalmi célok eléréséhez való hozzájárulásnak minősül, de ezek esetében is elvégzik a DNSH-ellenőrzést, valamint a kibocsátók (vagy egyes esetekben a projektek) jó vállalatirányítási ellenőrzését.
- Az egyes kibocsátók és projektkötvények fenntartható befektetési aránya az adott kibocsátóba vagy projektkötvényekbe befektetett portfólió százalékos arányának megfelelően kerül súlyozásra. Az összes kibocsátó és projektkötvény egyedi súlyozott fenntartható befektetési arányát összesítik a részalap fenntartható befektetési arányának kiszámításához.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

Annak értékelése érdekében, hogy a fenntartható befektetések nem károsítják jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseket, a befektetéskezelő a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI) vonatkozó mutatókat használ.

Az összes kötelező PAI mutató a következőképpen kerül figyelembevételre:

- Azok a befektetések, amelyek olyan kibocsátókba történnek, amelyek megsértik a vitatott fegyverekre vonatkozó kizárási kritériumokat, súlyosan megsértik az alapelveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei, az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi iránymutatásai, vagy olyan szuverén kibocsátók, amelyek nem rendelkeznek megfelelő Freedom House index pontszámmal, kizárára kerülnek és nem felelnek meg a DNSH értékelésnek. A kizárási kritériumokat a szerződéskötés előtti tájékoztató „Melyek a befektetési stratégia kötelező elemei, amelyeket a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez szükséges befektetések kiválasztásához alkalmaznak?” című szakaszában ismertetik.
- A küszöbértékeket minden PAI-mutatóra meghatározzák, kivéve a „nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatóját, amely közvetetten tükröződik más PAI-mutatókban.

Részletesen, a befektetéskezelő a következő lépéseket tette:

- Meghatározott jelentőségi küszöbértékek a jelentősen káros kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább félévente mérik a jelentőségi küszöbértékekhez viszonyítva. Az egyes mutatóktól függően a küszöbértékeket vagy az ágazathoz viszonyítva, vagy abszolút értékben, vagy olyan események vagy helyzetek alapján határozzák meg, amelyek során a vállalatok állítólag negatív környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási hatást gyakorolnak (vitatott kérdések). A befektetéskezelő kapcsolatba léphet azokkal a kibocsátókkal, amelyek nem teljesítik a jelentőségi küszöbértékeket, hogy azok orvosolhassák a kedvezőtlen hatást.
- A PAI mutató súlyozása a rendelkezésre álló adatok minőségébe vetett bizalom szintje alapján, amelyeket a kibocsátó számára releváns átfogó DNSH pontszámra számítanak ki. Az átfogó DNSH pontszámot az egyes PAI-k küszöbértéke és a bizalmi súly alapján határozzák meg. A vállalat akkor nem felel meg a DNSH értékelésnek, ha az átfogó DNSH pontszám egy vagy több. Ha a kibocsátó kétszer egymás után nem felel meg az átfogó DNSH pontszámnak, vagy ha a kötelezettségvállalás nem teljesül, akkor nem felel meg a DNSH értékelésnek. A DNSH értékelésnek nem megfelelő kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések nem minősülnek fenntartható befektetésekként.
- Bizonyos körülmények között, amikor a múltra vagy jövőre vonatkozó információk nem állnak összhangban a DNSH értékeléssel, a befektetési menedzser felülbíráhatja a DNSH értékelést. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi funkciókból áll.

A PAI mutatókra vonatkozó adatok nem teljes körűek. A DNSH értékelés alkalmazásakor, amennyiben releváns, a PAI mutatók értékeléséhez egyenértékű adatokat használnak a következő mutatók esetében: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységek, a vízbe történő kibocsátások, az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelő mechanizmusok hiánya; szuverén országok esetében: az üvegházhatású gázok intenzitása és a társadalmi jogsértéseknek kitett befektetési országok. Projektkötvények esetében a projekt szintjén egyenértékű adatok használhatók annak biztosítására, hogy a fenntartható befektetések ne okozzanak jelentős kárt más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseknek. A befektetéskezelő törekszik a PAI mutatók alacsony adatlefedettségének növelésére azáltal, hogy kapcsolatba lép a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal. A befektetéskezelő rendszeresen értékeli, hogy az adatok rendelkezésre állása kellő mértékben nőtt-e ahhoz, hogy az ilyen adatok értékelését be lehessen vonni a befektetési folyamatba.

A befektetéskezelő kizárási, amelyek a vonatkozó szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszában szerepelnek, kizárják azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértik az alábbi kereteket: az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó iránymutatásai.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

A pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők leírása

Az Allianz European Equity Dividend (az „Alap”) elősegíti a környezeti és társadalmi jellemzők, valamint az üvegházhatású gázok („ÜHG”) intenzitásának csökkentését. Az Alap ezt az alábbiak révén valósítja meg:

- Első lépésként a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében kizárjuk a részalap befektetési köréből azokat a közvetlen befektetéseket, amelyek ellentmondásos környezeti vagy társadalmi üzleti tevékenységeket folytató kibocsátókhoz kapcsolódnak, kizárási kritériumok alkalmazásával. Ezen folyamat során a befektetésekezelő kizárja azokat a befektetési társaságokat, amelyek súlyosan megsértik a jó vállalatirányítási gyakorlatokat, elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodás elvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi iránymutatásai.
- A második lépésben a befektetésekezelő a befektetéseket (a készpénzt és a derivatívákat kivéve) a befektetési célpontok üvegházhatású gázok (GHG) kibocsátása alapján értékeli, amennyiben ilyen adatok rendelkezésre állnak. Ennek alapján a befektetésekezelő úgy kezeli a részalapot, hogy a portfólió GHG-intenzitása idővel csökkenjen. A csökkenés értékelésének alapja a részalap pénzügyi évének végére kitűzött GHG-intenzitási cél. Az üvegházhatású gázok intenzitása az emitens millió USD-s árbevételére jutó üvegházhatású gázok kibocsátásaként (1. és 2. hatókör) definiálható. A millió USD-s árbevételre jutó üvegházhatású gázok kibocsátását használják, mivel ez a mutató lehetővé teszi a több és kevesebb energiát felhasználó emiterek megkülönböztetését. A befektetésekezelő azt is előírta, hogy a részalap portfóliójának bizonyos százaléka vonatkozóan rendelkezésre kell állnia az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatoknak.
- Ezen túlmenően, a befektetésekezelő betartja a fenntartható befektetések minimális 10,00%-os arányát és az EU taxonómiájának megfelelő befektetések minimális 0,01%-os arányát.

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

Az egyes lépések részletei és módszerei a szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszában található.

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.

A részalap befektetési célja hosszú távú tőkenövekedés elérése azáltal, hogy olyan európai részvénypiaci vállalatokba fektet be, amelyek várhatóan fenntartható osztalékhozamot érnek el a részalap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzőknek megfelelően. A részalap általános befektetési stratégiáját a tájékoztató tartalmazza.

A vállalatokat kizárják, ha igazoltan nem tartják be a négy jó vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő megállapított normákat: hatékony irányítási struktúrák, munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és adóügyi megfelelés. A kizárt vállalatok kiválasztása külső adat szolgáltatók által nyújtott információk, valamint bizonyos körülmények között belső kutatások alapján történik. Bizonyos körülmények között a befektetésekezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírálati döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amelynek tagjai között szerepelnek a befektetési, a compliance és a jogi osztályok képviselői.

Továbbá, a befektetésekezelő aktívan ösztönzi és folytat párbeszédet a befektetési célpontokkal a vállalatirányítási kérdésekről, valamint a részvényesi közgyűlések előtt előkészíti a szavazási döntéseket (rendszeresen a közvetlen részvénybefektetések esetében). A szavazati jogok gyakorlására vonatkozó döntések során figyelembe veszik a szélesebb körű fenntarthatósági kérdéseket is. A befektetésekezelő szavazati jogok gyakorlására és a vállalatokkal való kapcsolattartásra vonatkozó megközelítésének további részletei a kezelő társaság felelős vállalatirányítási nyilatkozatában találhatók.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az alap által befektetett befektetések arányára vonatkozó információk

Az eszközallokáció szakasz leírja, hogy a befektetéskezelő a portfólió mely eszközeit kötelezi felhasználni a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására:

- A befektetéskezelő vállalja, hogy a részalap portfóliójának legalább 80%-ában olyan kibocsátókat választ ki, amelyek rendelkeznek üvegházhatású gázok kibocsátási intenzitására vonatkozó adatokkal (1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések). A 80%-os küszöbérték kiszámításának alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve azokat az instrumentumokat, amelyekre vonatkozóan ilyen adatok nem állnak rendelkezésre, amint az a vonatkozó szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszában szerepel. A befektetéskezelő úgy kezeli a részalapot, hogy a portfólió üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása idővel csökkenjen.
- A részalap nettó eszközértékének legalább 10,00%-a (#1A Fenntartható befektetések) fenntartható befektetésekre kerül befektetésre.
- A részalap nettó eszközértékének legalább 0,01%-a az EU taxonómiájának megfelelő befektetésekre kerül befektetésre. A befektetéskezelő nem vállal kötelezettséget az EU taxonómiájának nem megfelelő, környezetileg fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozóan.

A befektetéskezelő nem vállal kötelezettséget a társadalmilag fenntartható befektetések minimális arányára vonatkozóan. A fenntartható befektetések aránya a befektetéskezelő által vállalt fenntartható befektetési arálynak (min. 10,00%) felel meg, függetlenül azok környezeti és/vagy társadalmi célokhoz való hozzájárulásától.

A befektetéskezelő nem folytat befektetéseket fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe, amelyek megfelelnek az EU taxonómiájának. Mindazonáltal a befektetéskezelő befektethet olyan vállalatokba, amelyek szintén aktívak ezekben a tevékenységekben. További információkat az éves jelentés részeként adunk meg, ha releváns.

Derivatívákat nem használnak a részalap által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében.

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:

- Megerősítés arról, hogy a kizárási kritériumokat a részalap pénzügyi évének egészében betartották.
- A részalap portfóliójának üvegházhatású gázok intenzitása az üvegházhatású gázok intenzitási pályájában a vonatkozó pénzügyi év végére kitűzött üvegházhatású gázok célértékéhez viszonyítva. Az üvegházhatású gázok intenzitásának kiszámítását az alábbiakban, a vonatkozó szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszában ismertetjük.
- A részalap portfóliójának az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatokkal lefedett százalékos aránya. Az üvegházhatású gázok intenzitásának kiszámítását az alábbiakban, a szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakaszában ismertetjük.
- A pénzügyi év végén a fenntartható befektetések százalékos aránya.
- A pénzügyi év végén a taxonómiával összhangban lévő befektetések százalékos aránya.

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 kizárási kritériumokat egy adott kibocsátóra alkalmazzák a külső adatszolgáltatók által nyújtott információk, valamint bizonyos körülmények között belső kutatások alapján. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelését legalább félévente elvégzik. Bizonyos körülmények között a befektetéskezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amelynek tagjai között szerepelnek a befektetési, a compliance és a jogi osztályok.
- Ezen túlmenően a befektetéskezelő a befektetéseket (a készpénzt és a derivatívákat kivéve) a befektetési célpontok GHG-intenzitása alapján értékeli, amennyiben ilyen adatok rendelkezésre állnak. A GHG nem csak a CO₂-kibocsátást, hanem más kibocsátásokat is magában foglal, például a metánt. A GHG-intenzitás a kibocsátó millió USD-s árbevételére jutó GHG-kibocsátás (1. és 2. kör)ként definiálható. A 1. kör GHG-kibocsátás a kibocsátó közvetlen kibocsátását, a 2. kör pedig a megvásárolt energiából származó közvetett kibocsátást foglalja magában. Az egymillió USD értékesítésre jutó GHG-kibocsátást használják, mivel ez a mutató lehetővé teszi a több és kevesebb energiát felhasználó kibocsátók megkülönböztetését. Ennek alapján a befektetéskezelő úgy kezeli a részalapokat, hogy a portfólió GHG-intenzitása a részalap pénzügyi évének végén számított GHG-intenzitás alapján idővel csökkenjen. Részletesen a következőket kell alkalmazni:
- A befektetéskezelő külső adat szolgáltatótól kapja a kibocsátók GHG-intenzitási adatait. A GHG-intenzitási adatok millió USD-s árbevételre vetítve nem állnak rendelkezésre készpénz, derivatívák, állami kibocsátók és az adatszolgáltató által nem lefedett kibocsátók esetében. A GHG-intenzitást a belső célalapok esetében is kiszámítják. A részalap portfóliójának legalább 80%-ára vonatkozóan be kell szerezni ezeket az adatokat. A 80%-os küszöbérték kiszámításának alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve azokat az instrumentumokat, amelyekre vonatkozóan nincs GHG-intenzitási adat, például készpénz és derivatívák. A GHG-intenzitást a belső célalapok esetében is kiszámítják. Azoknak a portfólióknak a mérete, amelyekre vonatkozóan nincs GHG-intenzitási adat, a részalap általános befektetési stratégiájától függően változik, amelyet a tájékoztatóban ismertetnek.
- A részalap GHG-intenzitásának kiszámításához csak azokat a kibocsátókat és instrumentumokat veszik figyelembe, amelyekről a befektetéskezelő GHG-intenzitási adatokat kap. Az egyes kibocsátók GHG-intenzitását a részalapban betöltött súlyukhoz viszonyítva veszik figyelembe. Azok a kibocsátók, amelyekről GHG-intenzitási adatok állnak rendelkezésre, portfóliós súlyát matematikailag úgy módosítják, hogy a részalapban betöltött súlyuk összege 100% legyen. A portfólió azon részének mérete, amelyre vonatkozóan nincs GHG-intenzitási adat, a prospektusban leírt részalap általános befektetési stratégiájától függően változik.
- A befektetéskezelő meghatározza a részalap GHG-intenzitásának javítási útját. Az út előírja, hogy a GHG-intenzitás célértéke minden pénzügyi év végére 5%-kal csökken az előző év végi célértékhez képest.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Tájékoztató a pénzügyi termék által támogatott egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt adatforrásokról, az adatminőség 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 olyan befektetési stratégiát alkalmaz, amely elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők, valamint az üvegházhatású gázok intenzitásának csökkentését, és 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 adatszolgáltatóktól származó információktól és adatoktól, valamint a belső elemzésektől, amelyek lehetnek szubjektívek, hiányosak, pontatlanok vagy éppen 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.

A GHG-intenzitási adatok lefedettségét úgy állapítják meg, hogy enyhítsék ezeknek a korlátozásoknak a környezeti jellemzők előmozdítására gyakorolt hatását.

A PAI mutatókhoz szükséges adatok lefedettsége heterogén. A befektetéskezelő törekszik arra, hogy az alacsony lefedettségű PAI mutatók adatainak lefedettségét növelje az adatszolgáltatókkal és/vagy kibocsátókkal való együttműködés révén. A befektetéskezelő rendszeresen értékeli, hogy az adatok rendelkezésre állása kellő mértékben nötte-e ahhoz, hogy az ilyen adatok értékelését be lehessen vonni a befektetési folyamatba.

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 megfelelően a környezeti és társadalmi jellemzőinek, a kötelező elemek értékelési kritériumként működnek.

Első lépésként a befektetéskezelő a következő kizárási kritériumokat alkalmazza, azaz nem fektet be közvetlenül olyan vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, amelyek:

- súlyosan megsértik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint az ENSZ Globális Megállapodásának elvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi iránymutatásai,
- vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás lőszer, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, szegényített urán, fehér foszfor és nukleáris fegyverek, amelyek nem képezik részét az Atomsorompó Egyezménynek) fejlesztésével, gyártásával, használatával, karbantartásával, értékesítésével, forgalmazásával, tárolásával vagy szállításával foglalkoznak,
- bevételeinek több mint 10%-a termikus szén kitermeléséből származik,
- a közüzemi szektorban tevékenykedik, és bevételeinek több mint 20%-a szénből származik,
- dohánytermelésben vesz részt, vagy bevételeinek több mint 5%-a dohánytermékek forgalmazásából származik.

A Freedom House Index [3] által „nem szabad” minősítéssel rendelkező állami kibocsátók által kibocsátott értékpapírokba történő közvetlen befektetések kizárára kerülnek.

A befektetéskezelő a kizárási kritériumokat egy adott kibocsátóra külső adatszolgáltatók által nyújtott információk, valamint bizonyos körülmények között belső kutatások alapján alkalmazza. A kibocsátók kizárási kritériumok szerinti értékelése legalább félévente történik. Bizonyos körülmények között a befektetéskezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírálati döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amelynek tagjai között szerepelnek a befektetési, a compliance és a jogi osztályok. A külső adatszolgáltatókról és a felülbírálati folyamatról további információk a vonatkozó SFDR weboldalon, a termékismertetőben találhatók.

Ezen túlmenően a befektetéskezelő a befektetéseket (a készpénzt és a derivatívákat kivéve) a befektetési célpontok üvegházhatású gázok (GHG) intenzitása alapján értékeli, amennyiben ilyen adatok rendelkezésre állnak. A GHG nem csak a CO₂-kibocsátást, hanem más kibocsátásokat is magában foglal, például a metánt. A GHG-intenzitás a kibocsátó millió USD-s árbevételére jutó GHG-kibocsátásként (1. és 2. kör) definiálható. Az 1. körbe tartozó GHG-kibocsátás a kibocsátó közvetlen kibocsátását, a 2. körbe tartozó pedig a megvásárolt energiából származó közvetett kibocsátást foglalja magában. Az egymillió USD értékesítésre jutó GHG-kibocsátást használják, mivel ez a mutató lehetővé teszi a több és kevesebb energiát felhasználó kibocsátók megkülönböztetését. Ennek alapján a befektetéskezelő úgy kezeli az alapokat, hogy a portfólió GHG-intenzitása a részalap pénzügyi évének végén számított GHG-intenzitás alapján idővel csökkenjen. Részletesen a következőket kell alkalmazni:

- A befektetéskezelő külső adat szolgáltatótól kapja meg a kibocsátók üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatait. Az üvegházhatású gázok intenzitására vonatkozó adatok millió USD értékesítésre vonatkoztatva nem állnak rendelkezésre készpénz, derivatívák, állami kibocsátók és az adatszolgáltató által nem lefedett kibocsátók esetében. Az üvegházhatású gázok intenzitását a belső célapok esetében is kiszámítják. A részalap portfóliójának legalább 80%-ára vonatkozóan be kell szerezni ezeket az adatokat. A 80%-os küszöbérték kiszámításának alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve azokat az instrumentumokat, amelyekre vonatkozóan nincs GHG-intenzitási adat, például készpénz és derivatívák. A GHG-intenzitást a belső célapok esetében is kiszámítják. Azoknak a portfólióknak a mérete, amelyekre vonatkozóan nincs GHG-intenzitási adat, a részalap általános befektetési stratégiájától függően változik, amelyet a tájékoztatóban ismertetnek.
- A részalap GHG-intenzitásának kiszámításához csak azok a kibocsátók és instrumentumok kerülnek felhasználásra, amelyekről a befektetéskezelő GHG-intenzitási adatokat kap. Az egyes kibocsátók GHG-intenzitását a részalapban betöltött súlyukhoz viszonyítva veszik figyelembe. Azok a kibocsátók, amelyekről GHG-intenzitási adatok állnak rendelkezésre, portfóliós súlyát matematikailag úgy módosítják, hogy a részalapban betöltött súlyuk összege 100% legyen. A portfólió azon részének mérete, amelyről nincs GHG-intenzitási adat, a részalap általános befektetési stratégiájától függően változik, amelyet a tájékoztatóban ismertetnek.
- A befektetéskezelő meghatározza a részalap GHG-intenzitásának javítási útját. Ezen részalap esetében az út az átalakulás dátumát követő első pénzügyi év végén kezdődött. Az átalakulás dátuma 2022. december 29. volt. Az útiterv előírja, hogy az üvegházhatású gázok intenzitásának célértéke minden pénzügyi év végére 5%-kal csökken az előző év végi célértékhez képest. A 2022. december 29. és az első pénzügyi év vége közötti időszakra az éves arány időarányos mértékét alkalmazták.
- Az útiterv a 2033. szeptember 30-ig tartó pénzügyi évekre az alábbiak szerint került meghatározásra:

Útiterv táblázat illusztráció

Pénzügyi év vége	A Részalap kezdeti üvegházhatásúgáz-intenzitásának százalékában kifejezett üvegházhatásúgáz-intenzitási cél
0	100,00
1	95,00
2	90,25
3	85,74
4	81,45
5	77,38
6	73,51
7	69,83
8	66,34
9	63,02
10	59,87

- A befektetéskezelő kiválasztja és súlyozza a fennmaradó (azaz a kizárási kritériumok alkalmazása után) befektetési univerzum kibocsátóit úgy, hogy a részalap GHG-intenzitása az adott pénzügyi év végén összhangban legyen az útitervvel vagy alacsonyabb legyen annál.

Továbbá a befektetéskezelő kötelezettséget vállal arra, hogy a részalap nettó eszközértékének legalább 10,00%-át fenntartható befektetésekre fekteti. Arra is kötelezi magát, hogy a részalap nettó eszközértékének legalább 0,01%-a megfeleljen az EU taxonómiájának.

[3] Az érintett ország megtalálható a Freedom House Indexen (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/pontszámok>) a „Global Freedom Scores” (Globális szabadság pontszámok) szakasz „Total Score and Status” (Összes pontszám és státusz) oszlopában.

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 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. Tematikus megközelítésünk középpontjában azok a témák álltak, amelyek iránt ügyfeleink különös érdeklődést tanúsítottak, vagy amelyekre vonatkozóan szigorodtak a szabályozási követelmények.

A kockázatalapú megközelítés továbbra is az AllianzGI szerepvállalási stratégiájának alapját képezi, és az általunk azonosított lényeges fenntarthatósági vagy irányítási kérdésekre összpontosít. Ezeknek a szerepvállalási találkozók nagyobbrésze a közgyűléseken történő szavazási döntésünk előkészítésére irányul, ahol globális vállalatirányítási irányelveink irányítják szerepvállalásunkat. A célkitűzés szorosan összefügg a kitettségünk méretével, akár piaconként, akár alaponként, vagy a befektetés teljes értékét figyelembe véve. A szerepvállalásunk fókuszát olyan szempontok határozzák meg, mint a korábbi közgyűléseken a vállalatvezetés ellen leadott jelentős szavazatok, valamint azok a fenntarthatósági kérdések, amelyeket a piaci gyakorlatnál alacsonyabb szintűnek ítéltünk. A szerepvállalásokat fenntarthatósággal vagy irányítással kapcsolatos viták is kiválthatják.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Nincs adat.