

Allianz Euro Bond Kötvény Eszközalap (EUR)

Alapkezelői közzététel: <https://regulatory.allianzgi.com/-/media/allianzgi/eu/shared/mmpdocuments/wdd/wdd/2024/10/17/13/41/sc-lu0165915058-wdd-en-eu-19092025-allianz-euro-bond.pdf?rev=fd8f0ba5cce45c09eacdd7d8a109464&hash=33A5FC3C46A7F86D348DCDA545772710>

Alapkezelői közzététel dátuma: 2025.09.19.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Allianz Euro Bond (a „részalap”) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket támogatja, és bár nem célja a fenntartható befektetés, minimális arányban tartalmaz.

A részalap a környezeti, társadalmi, emberi jogi, vállalatirányítási és/vagy üzleti magatartási tényezők („fenntarthatósági tényezők”) széles körét veszi figyelembe azáltal, hogy kizárási kritériumokat alkalmaz, és a fennmaradó befektetési univerzumból kiválasztja azokat a vállalati kibocsátókat, amelyek szektorukon belül a fenntarthatósági szempontok tekintetében jobban teljesítenek. Az állampapír-kibocsátók tekintetében azok a kibocsátók, amelyek általában jobban teljesítenek a fenntarthatósági szempontok tekintetében.

A befektetéskezelő kizárja azokat a befektetést befogadó vállalatokat, amelyek ellentmondásos környezeti vagy társadalmi üzleti tevékenységet folytatnak, vagy amelyek súlyosan megsértik a jó vállalatirányítási gyakorlatokat, elveket és iránymutatásokat, például az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveinek alapelveit. E kizárási kritériumok segítségével a részalap figyelembe veszi a Principal Adverse Impact („PAI”) mutatókat.

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 részalap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, és bár nem célja a fenntartható befektetés, de legalább 3%-os arányban fenntartható befektetésekkal rendelkezik.

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései a környezeti és társadalmi témák széles körét foglalják magukban, amelyekhez a befektetéskezelő többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célokat (SDG-k), valamint az EU Taxonómia 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 befektetéskezelő az alábbiak szerint méri, hogy a fenntartható befektetések hogyan járulnak hozzá a célkitűzésekhez egy saját módszertan alapján:

- A kibocsátó üzleti tevékenységeit külső adatok alapján a különböző üzleti tevékenységekből származó bevételekre bontják. Azokban az esetekben, amikor a kapott üzleti tevékenységek szerinti felosztás nem elég részletes, azt a befektetéskezelő határozza meg. Az üzleti tevékenységeket belsőleg értékeli abból a szempontból, hogy pozitívan járulnak-e hozzá valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez. Minden olyan üzleti tevékenység bevételi hányadát, amely pozitívan járul hozzá valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, a fenntartható befektetési részhez rendelik, feltéve, hogy a kibocsátó megfelel a „Do No Significant Harm” („DNSH”) értékelésen és teljesíti a jó vállalatirányítási elveit.
- Azon kibocsátók esetében, amelyek üzleti tevékenységei legalább 20%-os fenntartható befektetési arányt tesznek ki, és amelyek átállnak a nettó zéró pályára, vagy már igazodnak ahhoz, a befektetéskezelő 20 százalékponttal növeli a kiszámított fenntartható befektetési arányt a kérdéses kibocsátók esetén. A kibocsátók akkor tekinthetők a Net Zero felé átmenetinek, ha (1) már elérték a nettó zéró szintet, (2) össze vannak hangolva a nettó zéró céljaival, vagy (3) jelenleg igazodnak hozzá. A Net Zero megvalósítására (4) elkötelezett vagy (5) a Net Zero megvalósításához nem igazodó kibocsátók nem tekintendők átmenetinek vagy a Net Zero pályához igazodónak.
- A környezeti vagy társadalmi célkitűzésekhez hozzájáruló konkrét projekteket finanszírozó értékpapírok („projektkötvények”) esetében a teljes befektetés úgy tekintendő, hogy hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez, de ezek esetében is elvégzik a DNSH, valamint a kibocsátók (vagy egyes esetekben a projekt szintjén) jó vállalatirányítási ellenőrzését.
- Az egyes kibocsátók és projektkötvények fenntartható befektetési részesedését a portfóliónak az adott kibocsátóba, illetve projektkötvénybe fektetett százalékos aránya alapján súlyozzuk. Az összes kibocsátó és projektkötvény egyedi súlyozott fenntartható befektetési részesedését összesíteni kell a részalap fenntartható befektetési részesedésének kiszámításához.

Annak értékeléséhez, hogy a fenntartható befektetések nem károsítanak-e jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzéseket, a befektetéskezelő a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó főbb káros hatásokra („PAI”) vonatkozó mutatókat használja.

Az összes kötelező PAI-mutatót az alábbiak szerint veszik figyelembe:

- Az olyan kibocsátókba történő befektetések, amelyek megsértik az ellentmondásos fegyverekre vonatkozó kizárási kritériumokat, súlyosan megsértik az olyan alapelveket és iránymutatásokat, mint az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei, vagy az elégtelen Freedom House index pontszámmal rendelkező szuverén kibocsátók, kizárásra kerülnek, és nem mennek át a DNSH értékelésen. A kizárási kritériumokat a vonatkozó szerződéskötést megelőző közzététel „Melyek az adott pénzügyi termék által támogatott egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését célzó befektetések kiválasztására használt befektetési stratégia kötelező elemei?” szakasza ismerteti.
- A küszöbértékeket minden PAI-mutatóra vonatkozóan meghatározzák, kivéve a „nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya” mutatót, amely közvetve tükröződik más PAI-mutatókban.

Részletesen a befektetéskezelő a következő lépéseket tette:

- Meghatározott jelentőségi küszöbértékek a jelentősen káros kibocsátók azonosítására. A kibocsátókat legalább kétfévente mérik a jelentőségi küszöbértékekhez képest. Az adott mutatótól függően a küszöbértékeket vagy az ágazathoz viszonyítva, vagy abszolút értéken, vagy olyan események vagy helyzetek alapján határozzák meg, amelyekben a vállalatok állítólag negatív környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási hatást gyakorolnak (vitatott helyzetek). A befektetéskezelő kapcsolatba léphet a jelentőségi küszöbértékeket el nem érő kibocsátókkal annak érdekében, hogy a kibocsátó orvosolhassa a kedvezőtlen hatást.
- A PAI-mutató súlyozása a rendelkezésre álló adatok minőségébe vetett bizalom szintje szerint, amelyeket a kibocsátó szempontjából releváns általános DNSH-pontszámra számítanak. A teljes DNSH-pontszámot az egyes PAI-k küszöbértéke és a bizalmi súly alapján határozzák meg. Egy vállalat akkor tekinthető úgy, hogy nem felel meg a DNSH-értékelésnek, ha az általános DNSH-pontszám egy vagy több. Ha a kibocsátó a későbbiekben kétszer sem éri el az általános DNSH-pontszámot, vagy sikertelen megbízás esetén nem felel meg a DNSH-értékelésen. Az olyan kibocsátók értékpapírjaiba történő befektetések, amelyek nem felelnek meg a DNSH értékelésen, nem számítanak fenntartható befektetésnek.
- Bizonyos körülmények között, ha a visszatekintő vagy előretekintő információk nem állnak összhangban a DNSH értékelésével, a befektetéskezelő felülbíráhatja a DNSH értékelést. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, a compliance és a jogi funkciókból áll.

A PAI-mutatók esetében hiányos az adatlefedettség. A DNSH-értékelés alkalmazásakor a PAI-mutatók értékeléséhez – adott esetben – egyenértékű adatpontokat használnak a következő mutatók esetében a vállalatoknál: a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya, a biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységek, a vízbe történő kibocsátások, az ENSZ Gyakorlati Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya; az államháztartások esetében: Az üvegházhatású gázok intenzitása és a befektetések célországai, amelyekben szociális jogsértések történnek. A projektkötvények esetében a projektszintű egyenértékű adatok felhasználhatók annak biztosítására, hogy a fenntartható beruházások ne sértsenek jelentősen más környezeti és/vagy társadalmi célkitűzést. A befektetéskezelő a kibocsátókkal és az adatszolgáltatókkal való együttműködés révén

igyekszik növelni az adatlefedettséget az alacsony adatlefedettségű PAI-mutatók esetében. A befektetéskezelő rendszeresen értékelni fogja, hogy az adatok hozzáférhetősége kellőképpen megnőtt-e ahhoz, hogy az ilyen adatok értékelését potenciálisan beépíthesse a befektetési folyamatba.

A vonatkozó szerződéskötést megelőző tájékoztatás „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” szakaszában leírt kizárások kizárják azokat a vállalatokat, amelyek súlyosan megsértik az alábbi keretszabályok valamelyikét: Az ENSZ Globális Megállapodásának alapelvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

A pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők leírása

Az Allianz Euro Bond (a „részalap”) a környezeti, emberi jogi, irányítási és/vagy üzleti magatartási jellemzők széles körét előmozdítja (az utóbbi jellemző nem vonatkozik az állam által kibocsátott állampapírokra). A részalap ezt az alábbiak révén teszi:

- Első lépésként a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása azáltal, hogy kizárási kritériumok alkalmazásával kizárja a részalap befektetési univerzumából az olyan kibocsátókba történő közvetlen befektetéseket, amelyek ellentmondásos környezeti vagy társadalmi üzleti tevékenységet folytatnak. E folyamat keretében a befektetési alapkezelő kizárja azokat a befektetést befogadó vállalatokat, amelyek súlyosan megsértik a jó vállalatirányítási gyakorlatokat, elveket és iránymutatásokat, mint például az ENSZ Globális Megállapodásának alapelveit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, valamint az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit.
- Második lépésben a befektetéskezelő a fennmaradó befektetési univerzumból kiválasztja azokat a vállalati kibocsátókat, amelyek szektorukon belül a fenntarthatósági szempontok tekintetében jobban teljesítenek. Az állampapír-kibocsátók tekintetében azokat a kibocsátókat, amelyek általában jobban teljesítenek a fenntarthatósági szempontok tekintetében. A pontszám 0-tól (legalacsonyabb) 4-ig (legmagasabb) terjed. A pontszám a környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezőkön alapul (az üzleti magatartás nem vonatkozik az állampapír-kibocsátókra), és a befektetési alapkezelő által a vállalati vagy állampapír-kibocsátóhoz rendelt belső értékelést jelenti.
- A befektetéskezelő továbbá betartja a fenntartható befektetések legalább 3,00%-os arányát és az EU taxonómiájához igazodó befektetések legalább 0,01%-os arányát.

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

Az egyes lépések részleteit és módszereit a vonatkozó szerződéskötést megelőző közzététel „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” szakasza tartalmazza. az EU taxonómiájával.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Tájékoztatás 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

A részalap befektetési célja, hogy a részalap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzőkkel összhangban a globális kötvénypiacok euróban kitett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetéssel a hosszú távú átlagos hozamot meghaladó hosszú távú tőkét termeljen euróban kifejezve. A részalap általános befektetési stratégiáját a tájékoztató ismerteti. A befektetési stratégia környezeti és társadalmi jellemzői tekintetében a következők érvényesek:

A társaságok kizárása azon az alapon történik, hogy igazoltan nem tartják be a négy helyes vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelő, megállapított normákat: a hatékony és eredményes irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatokat, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása. A kizárt vállalatok külső adatszolgáltatók által szolgáltatott információkon és bizonyos esetekben belső kutatáson alapulnak. Bizonyos körülmények között a befektetési alapkezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely többek között a befektetési, a compliance és a jogi funkciókból áll.

A befektetéskezelő továbbá aktívan ösztönzi és párbeszédet folytat a befektetést befogadó vállalatokkal vállalatirányítási kérdésekről, valamint a részvényesi közgyűlések előtti szavazási döntések előkészítése érdekében (a közvetlen részvénybefektetések esetében rendszeresen). A szavazati jogok gyakorlásának módjára vonatkozó döntések a tágabb fenntarthatósági kérdéseket is figyelembe veszik. A befektetéskezelőnek a szavazati jogok gyakorlására és a vállalatok bevonására vonatkozó megközelítésével kapcsolatos további részleteket az alapkezelő társaság felelős befektetői nyilatkozata tartalmazza.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az alap által befektetett befektetések arányára vonatkozó információk

Az eszközallokációs szakasz leírja, hogy a portfólió mely eszközeit vállalja a befektetési alapkezelő a környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítására:

- A befektetéskezelő vállalja, hogy a vonatkozó szerződés előtti tájékoztató „Melyek a befektetési stratégia kötelező elemei, amelyeket a pénzügyi termék által elemozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében történő befektetések kiválasztására használnak?” szakaszában leírt belső pontszámot alkalmazza a részalap portfóliójának legalább 90%-a esetében (#1 Kiemelt környezeti és társadalmi jellemzőkkel összhangban). A 90%-os küszöbérték kiszámításának alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve a vonatkozó szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” szakaszában leírt, természetük szerint nem pontozott eszközöket.
- A Részalap nettó eszközértékének minimum 3,00%-a (#1A Fenntartható) fenntartható befektetésekre kerül befektetésre.
- A részalap nettó eszközértékének minimum 0,01%-át az EU taxonómiájához igazodó befektetésekre fektetik be. A befektetéskezelő nem kötelezi el magát az EU taxonómiájához nem igazodó, környezeti szempontból fenntartható befektetések minimális részesedése mellett.

A befektetéskezelő nem vállalja a társadalmilag fenntartható befektetések minimális arányát. A fenntartható befektetések a befektetéskezelő által vállalt fenntartható befektetési arányba (minimum 3,00%) beleszámítanak, függetlenül attól, hogy hozzájárulnak-e a környezeti és/vagy társadalmi célkitűzésekhez.

A befektetéskezelő nem folytat befektetéseket az EU taxonómiájának megfelelő fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekben. Mindazonáltal a befektetéskezelő befektethet olyan vállalatokba, amelyek e tevékenységekkel is foglalkoznak. Adott esetben az éves beszámoló részeként további információkat nyújtanak.

A részalap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez nem használnak származtatott termékeket.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Információ arról, hogy a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzőket és a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt fenntarthatósági mutatókat hogyan követik nyomon a pénzügyi terméket a teljes életciklusa során, valamint a kapcsolódó belső vagy külső ellenőrzési mechanizmusok folyamán

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

- Annak megerősítése, hogy a kizárási kritériumokat az alap pénzügyi éve során betartották.
- A portfóliónak a 2 vagy annál magasabb saját pontszámának elért százalékos aránya a referenciaérték százalékos arányához képest. A pontozási folyamatot a vonatkozó szerződéskötés előtti tájékoztató „Milyen befektetési stratégiát követ ez a pénzügyi termék?” című szakasza ismerteti. A számítás alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek jellegüknél fogva nem kerülnek pontozásra, pl. készpénz és betétek. A származtatott eszközök általában nem kerülnek pontozásra. Azokat a származtatott ügyleteket (a hitel-nemteljesítési csereügyleteken kívül) azonban, amelyek alapját egyetlen minősített vállalati kibocsátó képezi, általában pontozzák. A portfólió nem pontozott részének mérete a részalap tájékoztatóban leírt általános befektetési stratégiájától függően változik.
- A fenntartható befektetések százalékos aránya a pénzügyi év végén.
- A taxonómiailag igazított befektetések százalékos aránya a pénzügyi év végén.

A fenntarthatósági mutatók a részalap számára meghatározott kötelező elemekből származnak. Valamennyi kötelező elemet belső megfelelési rendszerek segítségével felügyelik. 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 vonatkozóan külső adatszolgáltatóktól származó információk, valamint bizonyos esetekben belső kutatás alapján alkalmazzák. A kibocsátók kizárási kritériumoknak való megfelelésének értékelése legalább félévente megtörténik. Bizonyos esetekben a befektetéskezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll.
- A pontszámítási folyamat az alábbi lépésekből áll:
 - A befektetéskezelő rendszeresen kvantitatív és kvalitatív információkat kap külső adatszolgáltatóktól a kibocsátók fenntarthatósági tényezőire (Sustainability Factors) vonatkozó mutatókkal kapcsolatban.
 - A befektetéskezelő belső kvantitatív és kvalitatív elemzéssel egészíti ki a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó információkat abban az esetben, ha a külső forrásból származó adatok nem állnak rendelkezésre, hiányosak, elavultak, vagy nem egyeznek meg a befektetéskezelő saját értékelésével.
 - A befektetéskezelő minden egyes fenntarthatósági tényezőre pontszámot számol ki a megfelelő mutatók alapján. A folyamat során a befektetéskezelő az ágazati jelentőség (szektoriális materialitás) figyelembevételével határozza meg az egyes tényezők súlyát. A fenntarthatósági tényezők alapján a befektetéskezelő összesített pontszámot állapít meg minden egyes kibocsátóra vonatkozóan, amely tükrözi annak fenntarthatósági profilját.
 - Ezenfelül a pontszám automatikusan nulla lesz, ha a befektetéskezelő emberi jogi jelzést (human rights flag) állít be egy olyan módszertan alapján, amely külső adatforrásokra és belső kutatásra támaszkodik. Vállalati kibocsátók esetében a jelzés beállítását az váltja ki, ha a kibocsátó nem tartja tiszteletben az emberi jogokat az üzleti működése során, ideértve különösen, ha nem (i) integrálja az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveit, (ii) tartja tiszteletben a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) főbb egyezményeit és/vagy (iii) írja alá az ENSZ Globális Megállapodását. Ez a proaktív eszköz egyrészt az emberi jogi visszaélések (sértések és jogsértések) monitorozására, másrészt azok kezelésének értékelésére szolgál – különösen annak vizsgálatára, hogy a megelőző mechanizmusok (pl. irányelvek, kötelezettségvállalások, rendszerek, panaszkezelési csatornák) mennyire arányosak a kockázati kitettséggel. Állami kibocsátók esetében a Befektetési Menedzser értékeli az állampolgároknak biztosított politikai jogokat (választási rendszer, politikai pluralizmus és részvétel, a kormány működése), polgári szabadságjogokat (véleménynyilvánítás és hit szabadsága, egyesülési és szerveződési jogok, jogállamiság és személyes autonómia), valamint a sajtószabadság helyzetét. Ennek során a befektetéskezelő felhasználja a Freedom House szervezet munkáját is, amely az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatában rögzített elveket tükrözi.
- Bizonyos kibocsátók esetében a befektetéskezelő további kvalitatív kutatást végez. E kutatás alapján a befektetéskezelő felfelé vagy lefelé módosíthatja a belső pontszámot, valamint az emberi jogi jelzés meglétét is.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Tájékoztatás 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: Moody's ESG, Morningstar, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG.

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 előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket, és egy vagy több külső kutatás/adatszolgáltató, és/vagy belső elemzés alkalmazásával valósulhat meg, 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.

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

A PAI-mutatókhoz szükséges adatok lefedettsége nem egységes. A befektetéskezelő törekszik a gyengén lefedett PAI mutatók adatellátottságának javítására az adatszolgáltatókkal és/vagy a kibocsátókkal folytatott párbeszéd (szerepvállalás) révén. A befektetéskezelő rendszeresen értékeli, hogy az adatelérhetőség megfelelő mértékben javult-e ahhoz, hogy az adott adatokat potenciálisan be lehessen vonni a befektetési folyamatba.

ÁTVILÁGÍTÁS

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

Az alapkezelő társaság kockázatalapú megközelítést követ annak meghatározásához, hogy az adott befektetés összetettségének és kockázati profiljának figyelembevételével hol kell egyedi eszköz/ügyletspecifikus befektetés előtti ellenőrzéseket végezni, az ügylet nagyságának az alap nettó eszközértékére gyakorolt jelentősége, valamint az ügylet iránya (vétel/eladás).

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

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

- súlyosan megsértik az olyan elveket és iránymutatásokat, mint az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának alapelvei (United Nations Global Compact), az OECD Multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei (OECD Guidelines for Multinational Enterprises), valamint az ENSZ Vállalati Üzleti és Emberi Jogi Útmutató Elvei (United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights),
- fejlesztenek, gyártanak, használnak, fenntartanak, értékesítésre kínálnak, forgalmaznak, tárolnak vagy szállítanak vitatott fegyvereket (gyalogsági aknák, klasztermuníciók, vegyi fegyverek, biológiai fegyverek, elhasznált urán, fehér foszfor, illetve nukleáris fegyverek, amelyek nem képezik részét az Atomsorompó Egyezménynek),
- bevételük több, mint 10%-át termikus szén kitermelésből szerzik,
- aktívak az energiaiparban és bevételük több, mint 20%-a szénből származik,
- dohánytermékek gyártásában vesznek részt, vagy bevételük több, mint 5%-át dohánytermékek forgalmazásából szerzik.

Közvetlen befektetések az értékpapírokba, amelyeket olyan állami kibocsátók bocsátottak ki, amelyeket a Freedom House index [3] „nem szabad” (not free) minősítéssel látott el, kizárással kerülnek.

Ez a Részalap olyan eszközökbe fektet be, amelyeket jelenleg politikai, gazdasági vagy egyéb harmadik fél által előírt korlátozások és/vagy követelmények miatt nem lehet értékesíteni, amelyeken az Allianz Global Investorsnak nincs befolyása. Ez a körülmény oda vezet, hogy a részalap olyan eszközökben van befektetve, amelyek nem, vagy csak részlegesen felelnek meg a részalap befektetési politikájának vagy fenntartható befektetési megközelítésének. Ugyanakkor ezek a befektetések a Részalap eszközeinek elhanyagolható részét képezik. Amint a fent említett korlátozások és/vagy követelmények feloldásra vagy enyhítésre kerülnek, és a teljes vagy részleges értékesítés lehetővé válik, az Allianz Global Investors haladéktalanul élni fog ezzel a lehetőséggel.

A befektetéskezelő a kizárási kritériumokat egy adott kibocsátóra vonatkozóan külső adatszolgáltatóktól származó információk, valamint bizonyos esetekben belső kutatás alapján alkalmazza. A kibocsátók kizárási kritériumoknak való megfelelésének értékelése legalább félévente megtörténik. Bizonyos esetekben a befektetéskezelő felülbíráhatja a kapott információkat. A felülbírási döntést egy belső döntéshozó testület hozza meg, amely befektetési, compliance és jogi területek képviselőiből áll. További információk a külső adatszolgáltatókról és a felülbírálati folyamatról elérhetők az adott SFDR weboldal Termékbemutatójában.

Második lépésként a befektetéskezelő a fennmaradó befektetési univerzumból kiválasztja azokat a vállalati kibocsátókat, amelyek az adott ágazaton belül jobban teljesítenek környezeti, társadalmi, vállalatirányítási és üzleti magatartási tényezők („Fenntarthatósági Tényezők”) alapján. Állami kibocsátók esetén azokat, amelyek általában jobban teljesítenek a fenntarthatósági szempontok tekintetében. A pontszám 0-tól (legalacsonyabb) 4-ig (legmagasabb) terjed. A pontszám egy belső értékelést jelent, amelyet a befektetéskezelő rendel egy vállalati vagy állami kibocsátóhoz. A pontszámokat legalább évente kétszer felülvizsgálják.

A részalap portfóliójának legalább 90%-a belső pontszámokkal rendelkezik 0–4 skálán. A 90%-os küszöb számítási alapja a részalap nettó eszközértéke, kivéve azokat az eszközöket, amelyek természetükből fakadóan nem pontozottak, pl. készpénz és betétek. A derivatívák általában nem pontozottak. Azonban azok a derivatívák (kivéve a hitel nemteljesítési swapokat), amelyek mögöttes eszköze egyetlen pontozott vállalati kibocsátó, általában pontozottak. A nem pontozott portfóliórész mérete a részalap általános befektetési stratégiájától függ, amely a tájékoztatóban található.

A pontozási folyamat a következőket foglalja magában:

- A befektetéskezelő rendszeres időközönként mennyiségi és minőségi információkat kap a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó mutatókkal kapcsolatban egyedi kibocsátókra vonatkozóan külső adatszolgáltatóktól.
- A befektetéskezelő kiegészíti a fenntarthatósági tényezőkre vonatkozó információkat belső mennyiségi és minőségi elemzéssel, például olyan esetekben, amikor a külső adatszolgáltatóktól származó információ nem elérhető, hiányos, elavult vagy nem egyezik a befektetéskezelő értékelésével.
- A befektetéskezelő egy mutatókészlet alapján kiszámít egy pontszámot a fenntarthatósági tényezők mindegyikére minden kibocsátó esetében. E folyamat során a befektetéskezelő az ágazati jelentőség alapján meghatározza a fenntarthatósági tényezők súlyát. Ezek alapján a befektetéskezelő meghatározza az egyes kibocsátók fenntarthatósági profilját tükröző összpontszámot.
- Ezen túlmenően a pontszámot nulla értékre állítja a befektetéskezelő, ha emberi jogi zászlót állít fel egy olyan módszertan alapján, amely külső adatszolgáltatókat és belső kutatást is igénybe vesz. Vállalati kibocsátók esetében a zászló felállítását az indokolja, ha a kibocsátó nem tartja tiszteletben az emberi jogokat üzleti tevékenysége során, beleértve (i) az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának elveinek hiányzó integrációját, (ii) a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) jelentős egyezményeinek tiszteletben nem tartását és/vagy (iii) az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodásának (UN Global Compact) aláírásának hiányát. Ez a prognosztikus eszköz figyelemmel kíséri mind az emberi jogi vitákat (emberi jogok megsértéseit és jogsértéseit), mind az emberi jogi viták kezelését (az olyan megelőző mechanizmusok, mint például politikák, szerepvállalások, rendszerek vagy panaszkezelési mechanizmusok és a kockázati kitettség közötti megfelelés). Állami kibocsátók esetén a befektetéskezelő értékeli a polgároknak biztosított politikai jogokat (választási folyamat, politikai pluralizmus és részvétel, kormányzás működése), a polgári szabadságjogokat (véleménynyilvánítás és vallásszabadság, egyesületi és szervezeti jogok, jogállamiság, személyes autonómia és egyéni jogok) és a sajtószabadságot. Ehhez a befektetéskezelő a Freedom House Szervezet munkáját is felhasználja, amely lefedi az 1948-as Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatában meghatározott elveket.
- Bizonyos kibocsátók esetében a befektetéskezelő további minőségi kutatásokat végez. Ezek alapján a befektetéskezelő dönthet a belső pontszám és az emberi jogi zászló felfelé vagy lefelé történő módosításáról.

A pontozott kibocsátók tekintetében a befektetéskezelő csak azokat a kibocsátókat választja ki befektetésre, amelyek belső pontszáma legalább 1.

Továbbá a befektetéskezelő vállalja, hogy a részalap nettó eszközértékének minimum 3,00%-át fenntartható befektetéseket tartalmaz. Ezen túlmenően vállalja, hogy a részalap nettó eszközértékének minimum 0,01%-a az EU Taxonómiához igazodik.

[3] Az adott ország megtalálható a Freedom House Indexen (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) a „Global Freedom Scores” szekció „Total Score and Status” oszlopában.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Tájékoztató a végrehajtott elkötelezettségi politikákról, amennyiben az elkötelezettség a környezetvédelmi vagy társadalmi befektetési stratégia részét képezi, beleértve a befektetést befogadó vállalatok fenntarthatósággal kapcsolatos vitáira 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 adott piacokon vagy szélesebb körben a kormányzási témákhoz köti az szerepvállalást. Tematikus szerepvállalásainak fókuszát azok a témák határozzák meg, amelyek iránt ügyfeleink különös érdeklődést mutatnak, vagy amelyekhez megnövekedett szabályozói követelmények kapcsolódnak.

A kockázatalapú megközelítés továbbra is az AllianzGI szerepvállalási stratégiájának alapját képezi, és a számunkra releváns anyagi fenntarthatósági vagy kormányzási kérdésekre fókuszál.

Az ilyen szerepvállalási megbeszélések nagyobb része a közgyűléseken történő szavazati döntéseink előkészítésére irányul, ahol a Globális Vállalatirányítási Irányelveink vezérlik szerepvállalásainkat. A célzás szorosan kapcsolódik a kitettségünk nagyságához, legyen az piaconként vagy alap szinten, illetve a befektetés teljes értékét figyelembe véve.

A szerepvállalások fókuszát olyan tényezők határozzák meg, mint például a korábbi közgyűléseken a vállalat vezetése ellen leadott jelentős szavazatok, valamint az általunk azonosított piaci gyakorlat alatti fenntarthatósági kérdések. A szerepvállalásokat a fenntarthatósággal vagy az irányítással kapcsolatos viták is kiválthatják.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Nincs adat.