

Zverejňovanie informácií o produkte na webovom sídle podľa článku 10 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie“)

Produkt: Moja Stratégia

Produkt Moja Stratégia je finančný produkt s viacerými podkladovými investičnými možnosťami, na základe ktorých tento produkt presadzuje medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti. Medzi investičnými možnosťami produktu sa nachádzajú fondy, na ktoré sa vzťahuje článok 8 nariadenia. Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností, ktoré presadzuje produkt, nebol ako referenčná hodnota určený žiadny index (benchmark).

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tohto produktu budú dodržané len vtedy, ak produkt investuje aspoň do jednej z investičných možností, na ktorú sa vzťahuje článok 8 nariadenia, a ak sa aspoň jedna z týchto investičných možností zachová počas obdobia držby tohto produktu. Zoznam investičných možností s uvedením kategórie podľa nariadenia je uvedený nižšie.

Jednotlivé investičné možnosti sú spravované správcami aktív. Správcovia aktív poskytujú informácie o udržateľnosti k jednotlivým podkladovým fondom, ktoré spravujú. Informácie o udržateľnosti sa zverejňujú k finančným produktom, ktoré sú klasifikované podľa článku 8 nariadenia (presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti) alebo článku 9 nariadenia (majú za cieľ udržateľnú investíciu).

Produkt Moja Stratégia ponúka klientom nasledujúci zoznam investičných možností:

1/ Allianz DMAS 15 fond

Podielový fond: Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT (EUR)

ISIN: LU1602092162

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

2/ Allianz DMAS 50 fond

Podielový fond: Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT (EUR)

ISIN: LU1093406269

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

3/ Allianz DMAS 75 fond

Podielový fond: Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT (EUR)

ISIN: LU1211506388

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Podiel investičných možností pre fondy presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 100,00 % (3/3).

Podiel investičných možností pre fondy, ktorých cieľom je udržateľná investícia, vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Podiel investičných možností, ktorých cieľom je udržateľná investícia a ktorá nie je finančným produktom vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Allianz DMAS 15 fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií. Fond sa riadi „SRI - best-in-class“ prístupom (najlepší vo svojej triede, ďalej ako "SRI-BIC"), ktorý zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania. Pomocou hodnotenia SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie) vypočítaného na základe týchto úvah je zostavené celé portfólio. Okrem toho fond uplatňuje minimálne kritériá vylúčenia. Na základe týchto kritérií vylúčenia fond zvažuje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov.

Fond berie do úvahy Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, pričom zohľadňuje aj zásady dobrej správy pri preverovaní spoločností. Tie sú preverované na základe ich angažovanosti v sporoch týkajúcich sa medzinárodných noriem. Na meranie dosahovania environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu boli definované rôzne ukazovatele udržateľnosti. Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Záväzné prvky sa monitorujú ako súčasť pred-obchodného a po-obchodného plnenia, a preto sa používajú na zabezpečenie náležitej povinnej starostlivosti, aj ako hodnotiace kritériá zhody s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami fondu. Pre každý ukazovateľ udržateľnosti bola nastavená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov, aby sa zabezpečilo presné meranie a vykazovanie metrik.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 1 %.

Udržateľné investície prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec, okrem iného, aj ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“), ako aj ciele taxonómie EÚ:

1. zmiernenie zmeny klímy;
2. adaptácia na zmenu klímy;
3. udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov;
4. prechod na obehové hospodárstvo;
5. prevencia a kontrola znečisťovania;
6. ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Hodnotenie pozitívneho prispievania k environmentálnym alebo sociálnym cieľom je založené na našom vlastnom hodnotiacom rámci, ktorý kombinuje kvantitatívne prvky s kvalitatívnymi vstupmi z interného výskumu. Najskôr sa každý emitent kvantitatívne člení na jednotlivé ekonomické činnosti. Kvalitatívnym prvkom rámca je posúdenie, či jeho ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom.

Na výpočet toho, akou mierou fond prispieva k stanoveným cieľom, sa používa časť výnosov každého emitenta, ktorého ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že emitent splňa princíp „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a princíp dobrej správy. V druhom kroku sa vykoná súčet takýchto vážených aktív. Okrem toho, pri určitých druhoch cenných papierov, ktoré financujú konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, je celková investícia považovaná za príspevok k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Aj v týchto prípadoch sa u emitentov vykonáva kontrola princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a uplatňovanie postupov dobrej správy.

Aby sa zabezpečilo, že trvalo udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, pričom na identifikáciu emitentov, ktorí výrazne poškodzujú ciele udržateľnosti, boli definované prahy významnosti. Pri emitentoch, ktorí sa nachádzajú pod prahom významnosti, uplatňujeme na obmedzené časové obdobie politiky zapájania na nápravu nepriaznivého vplyvu. V prípade, že náprava nenastane ani po dvoch po sebe nasledujúcich zapojeniach, prípadne sa emitent odmietne zapojiť, považuje sa to za zlyhanie princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“. Investície do cenných papierov emitentov, ktorí nespĺňajú podmienku „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, sa nepovažujú za udržateľné investície. Ako ukazovatele nepriaznivých vplyvov používame buď uplatňovanie kritérií vylúčenia, alebo rôzne limity na sektorovom alebo absolútnom základe. Pre kvalitatívne alebo kvantitatívne kritériá boli definované prahy významnosti.

Vzhľadom na nedostatok údajov pre niektoré ukazovatele nepriaznivých vplyvov sa používajú ekvivalentné údajové body na posudzovanie kritéria „výrazne nenarušiť iné ciele“. Ak je to relevantné, pre podniky sa používajú nasledujúce ukazovatele: podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie, činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania predpisov UNGC a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti; pre štátnych emitentov: intenzita skleníkových plynov a sledovanie, či krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú porušovaniu v sociálnej oblasti. V prípade cenných papierov, ktoré financujú špecifické projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, sa môžu použiť ekvivalentné údaje na zisťovanie toho, či trvalo udržateľné investície významne nepoškodili žiadne iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude usilovať o získanie údajov pre ukazovatele nepriaznivých vplyvov tam, kde chýbajú, prostredníctvom spolupráce s vydavateľmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa tieto údaje mohli zahrnúť do investičného procesu.

Na základe minimálnych vylúčení na zozname udržateľnosti investičný manažér vylúči spoločnosti, ktoré sa zapájajú do kontroverzných praktík proti medzinárodným normám. Základný normatívny rámec pozostáva zo Zásad OSN Global Compact, smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva. Investovanie do cenných papierov emitovaných spoločnosťami, u ktorých sa zistí závažné porušenie týchto rámcov, bude zakázané.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ľudské práva, a zohľadňuje riadenie a faktory podnikateľského správania (posledné sa nevzťahuje na štátne cenné papiere) prostredníctvom integrácie prístupu „najlepší vo svojej triede“ do investičného procesu fondu. Toto zahŕňa hodnotenie korporátnych alebo štátnych emitentov na základe ratingu SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie), ktorý sa používa na zostavenie portfólia.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Okrem toho sa uplatňujú udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

d) „Investičná stratégia“

Investičným cieľom fondu je investovať do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové, dlhopisové a peňažné trhy, s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom v rozsahu volatility 3 % až 7 % v súlade so stratégiou trvalo udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI).

Posúdenie volatility kapitálových trhov je dôležitým faktorom. Jeho cieľom je neklesnúť pod alebo prekročiť stanovený rozsah volatility 3 % až 7 % pre ceny akcií v strednodobom až dlhodobom priemere, podobne ako portfólio pozostávajúce z 15 % globálnych akciových trhov a 85 % európskych dlhopisových trhov. Ako súčasť najlepšieho prístupu stratégie SRI vo svojej triede využíva fond environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie, a faktory obchodného správania takto:

- Vyššie uvedené faktory udržateľnosti analyzuje investičný manažér prostredníctvom prieskumu SRI, aby posúdil, ako sa trvalo udržateľný rozvoj a dlhodobé problémy zohľadňujú v stratégii emitenta. Výskum SRI znamená celkový proces identifikácie potenciálnych rizík, ako aj potenciálnych príležitostí investície do cenných papierov emitenta v súvislosti s analýzou faktorov udržateľnosti. Údaje z výskumu SRI kombinujeme s externými údajmi (ktoré môžu byť limitované) a s internou analýzou.
- Na základe kombinácie výsledkov externých a/alebo interných analýz faktorov udržateľnosti sa každý mesiac odvodzuje interný rating (SRI Rating) a následne sa pridelí korporátnemu alebo štátnemu emitentovi.

Tento interný rating SRI sa používa na klasifikáciu a výber alebo váženie cenných papierov na zostavenie portfólia.

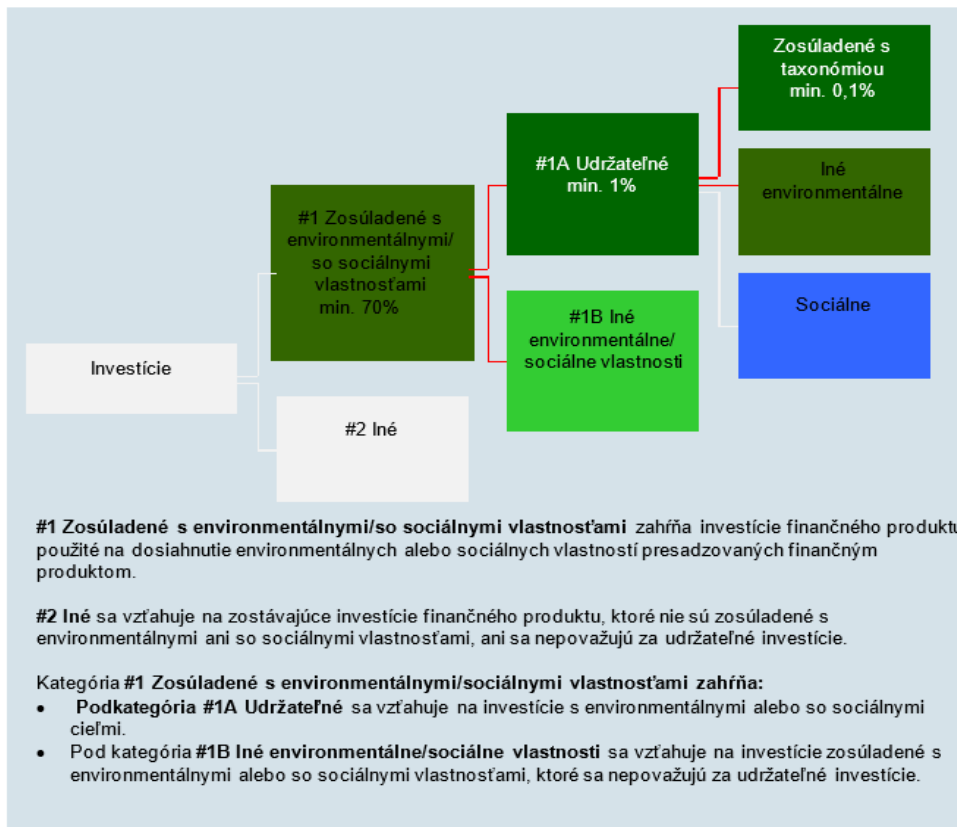
Všeobecný investičný prístup fondu (príslušné všeobecné zásady triedy aktív fondu v kombinácii s jeho individuálnymi investičnými obmedzeniami) je popísaný v prospekte k fondu.

Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúladu s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. V niektorých prípadoch budú emitenti označení na zozname sledovaných. Tieto spoločnosti sa objavujú na zozname sledovaných, keď sa investičný manažér domnieva, že zapojenie môže viesť k zlepšeniam, alebo keď sa spoločnosť rozhodne podniknúť nápravné opatrenia. Spoločnosti na sledovanom zozname zostávajú investovateľné, ak investičný manažér neusúdi, že angažovanosť alebo nápravné opatrenia spoločnosti nevedú k želanej náprave.

Okrem toho je investičný manažér fondu povinný aktívne podporovať otvorený dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, ohľadom riadenia spoločnosti, hlasovacích práv a udržateľnosti. Postup investičného manažéra fondu pri uplatňovaní zapájania je stanovený vo Vyhlásení Správcovskej spoločnosti.

e) „Podiel investícií“

Min. 70 % aktív fondu (okrem hotovosti a derivátov bez ratingu) sa používa na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom. Malá časť fondu môže obsahovať aktíva, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Príkladmi takýchto nástrojov sú deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície s dočasne nekonzistentnou alebo chýbajúcou environmentálnou a/alebo sociálnou kvalifikáciou alebo kvalifikáciou v oblasti dobrej správy. Minimálny podiel udržateľných investícií v tomto fonde je 1 % aktív.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti (zverejňované vždy na konci účtovného roka):

- skutočné percento aktív portfólia fondu (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty bez ratingu a nástroje, pri ktorých sa rating nevykonáva (napr. hotovosť a vklady)) investovaných do najlepších emitentov vo svojej triede (emitenti s minimálnym ratingom SRI 1 na stupnici od 0 do 4; kde 0 je najhoršie hodnotenie a 4 najlepšie hodnotenie);
- potvrdenie, že hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sú posudzované prostredníctvom uplatnenia kritérií vylúčenia.

Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované internými systémami súladu. Ak dôjde k porušeniam, budú nahlásené príslušným stranám a objasnené podľa interných postupov. Uvedené ukazovatele udržateľnosti sú vykazované ako súčasť regulačného výkazníctva.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na účely regulačného vykazovania ukazovateľov udržateľnosti fondu sa používajú tieto metodiky:

Hranice hodnôt SRI BIC sú založené na hodnotení SRI. Hodnotenie SRI sa aktualizuje mesačne. Surové dáta sa získavajú od externých poskytovateľov údajov, ktorých kvalitu kontrolujeme. V niektorých prípadoch sa vykonáva ďalší interný prieskum, ktorý môže viesť k prehodnoteniu ratingu. Nespracované údaje o udržateľnosti sú vážené podľa sektorovej dôležitosti a odvodzujú sa z nich hodnotenia pre jednotlivé piliere SRI ratingu (environmentálny, sociálny, riadenie spoločnosti a obchodné správanie). Výsledné hodnotenie je vypočítané na základe jednotlivých pilierov.

Zoznam vylúčení aktualizuje tím pre udržateľnosť minimálne dvakrát ročne na základe aktualizovaných údajov z externých zdrojov.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

MSCI, ISS Ethix, VigeoEiris, Sustainalytics, CDP, SBTi. Tím AllianzGI pre udržateľné investície vyberá poskytovateľov údajov tretích strán prostredníctvom procesu RfP (Request for Proposal – požiadavka na ponuku), ktorý je aplikovaný naprieč AllianzGI. Počas RfP sa testuje a posudzuje pôvod údajov, metodológia (kvalitatívna a/alebo kvantitatívna), dátové body, pokrytie emitentov, zdroje, odbornosť, podrobnosť výskumu, prístup, podpora IT, podpora klientov a konzistentnosť/kvalita toku dát. Údaje sa získavajú od poskytovateľov priamo do interného cloudového dátového úložiska v súlade s dátovou stratégiou AllianzGI. AllianzGI využíva technológiu, ako je aplikačné programové rozhranie (API) a bezpečný prenosový protokol (SFTP), čo umožňuje podrobné monitorovanie a plynulé aktualizácie dátových bodov. Kontroly sa vzťahujú na toky údajov a ich vývoj v čase (pokrytie, očakávané hodnoty, atď.), aby bolo možné sledovať potenciálne problémy v celom dodávateľskom reťazci.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Existuje niekoľko všeobecných obmedzení. Fond môže používať jedného alebo viacerých rôznych poskytovateľov sledovaných údajov a/alebo interných analýz. Pri posudzovaní spôsobilosti emitenta na základe výskumu existuje závislosť na informáciách a údajoch od poskytovateľov prieskumných údajov tretích strán a interných analýz, ktoré môžu byť subjektívne, neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko nesprávneho alebo subjektívneho hodnotenia cenného papiera alebo emitenta. Existuje aj riziko, že investičný manažér fondu nemusí správne uplatniť príslušné kritériá vyplývajúce z prieskumu alebo že fond by podľa stratégie trvalo udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky trvalo udržateľnej investičnej stratégie.

Pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov je heterogénne. Pokrytie údajov o biodiverzite, vode a odpade je nízke, a súvisiace ukazovatele sa posudzujú buď prostredníctvom ekvivalentných údajov, alebo prostredníctvom vylúčenia cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú princípy a usmernenia, ako sú princípy Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady Organizácie Spojených národov pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Správcovská spoločnosť sa riadi prístupom založeným na riziku, aby určila, kde by sa mali vykonať pred-investičné kontroly špecifické pre konkrétny nástroj/transakciu, pričom zohľadní zložitosť a rizikový profil príslušnej investície, významnosť veľkosti transakcie na NAV fondu a smer (nákup/predaj) transakcie. Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

- pokrytie minimálneho ratingu: aspoň 70 % portfólia fondu musí mať rating SRI (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty a nástroje, ktoré sú zo svojej podstaty bez ratingu, napr. hotovosť či vklady). Hoci väčšina akcií fondu má primeraný rating SRI, niektoré investície nie sú oceňované podľa metódy SRI. Príklady nástrojov, ktoré nezískali hodnotenie SRI sú hotovosť, vklady, cieľové fondy a investície bez ratingu;

- 80 % hodnotených nástrojov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1. Hodnotenie je založené na stupnici od 0 do 4; 0 je najhoršie hodnotenie, 4 je najlepšie. Toto sa týka akcií. Pre dlhopisy platí podmienka, že 100% cenných papierov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1;

- pre priame investície platia minimálne kritériá vylúčenia:

- cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady a usmernenia, ako sú Zásady Organizácie spojených národov Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie

emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie;

- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane);
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov zo zbraní, vojenského vybavenia a služieb;
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia;
- cenné papiere emitované verejnoprospešnými spoločnosťami, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia;
- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do výroby tabaku a cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do distribúciu tabaku, z ktorej získajú viac ako 5 % tržieb.

Priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom Freedom House Index sú vylúčené. Udržateľné minimálne kritériá vylúčenia sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov. Preskúmanie sa vykonáva každých 6 mesiacov. Náležitá starostlivosť pri výbere cenných papierov je garantovaná záväznými prvkami v pred-obchodných a po-obchodných činnostiach v súlade s internými compliance systémami.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Správcovská spoločnosť uplatňuje politiku zapájania v rámci svojej ponuky. Aktivity pre zapájanie sa určujú na úrovni emitenta. Nie je teda zaručené, že realizované zapájania zahŕňajú emitentov v držbe každého fondu. Stratégia zapájania správcovskej spoločnosti spočíva na 2 pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na riziku sa zameriava na identifikované významné ESG riziká. Zapájanie úzko súvisí s veľkosťou rizika. Zameranie zapájania je určené úvahami, ako sú množstvo hlasov proti vedeniu spoločnosti na minulých valných zhromaždeniach či otázky udržateľnosti označené ako pod úrovňou bežnej trhovej praxe. Dôvodom pre zapájanie môžu byť aj kontroverzie spojené s udržateľnosťou alebo správou a riadením.

Tematický prístup k zapájaniu sa týka buď troch strategických tém udržateľnosti AllianzGI – klimatickej zmeny, planetárnych medzí a inkluzívneho kapitalizmu, ako aj tém riadenia v rámci konkrétnych trhov, alebo zohľadňuje širší okruh tém. Tematické zapájania sú identifikované na základe tém, ktoré sa považujú za dôležité pre portfóliové investície a sú uprednostňované na základe veľkosti podielu AllianzGI pri zohľadnení priorít klienta.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Allianz DMAS 50 fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií. Fond sa riadi „SRI - best-in-class“ prístupom (najlepší vo svojej triede, ďalej ako "SRI-BIC"), ktorý zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania. Pomocou hodnotenia SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie) vypočítaného na základe týchto úvah je zostavené celé portfólio. Okrem toho fond uplatňuje minimálne kritériá vylúčenia. Na základe týchto kritérií vylúčenia fond zvažuje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov.

Fond berie do úvahy Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, pričom zohľadňuje aj zásady dobrej správy pri preverovaní spoločností. Tie sú preverované na základe ich angažovanosti v sporoch týkajúcich sa medzinárodných noriem. Na meranie dosahovania environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu boli definované rôzne ukazovatele udržateľnosti. Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Záväzné prvky sa monitorujú ako súčasť pred-obchodného a po-obchodného plnenia, a preto sa používajú na zabezpečenie náležitej povinnej starostlivosti, aj ako hodnotiace kritériá zhody s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami fondu. Pre každý ukazovateľ udržateľnosti bola nastavená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov, aby sa zabezpečilo presné meranie a vykazovanie metrik.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 3%.

Udržateľné investície prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec okrem iného aj ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“), ako aj ciele taxonómie EÚ:

1. zmiernenie zmeny klímy;
2. adaptácia na zmenu klímy;
3. udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov;
4. prechod na obehové hospodárstvo;
5. prevencia a kontrola znečisťovania;
6. ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Hodnotenie pozitívneho prispievania k environmentálnym alebo sociálnym cieľom je založené na našom vlastnom hodnotiacom rámci, ktorý kombinuje kvantitatívne prvky s kvalitatívnymi vstupmi z interného výskumu. Najskôr sa každý emitent kvantitatívne člení na jednotlivé ekonomické činnosti. Kvalitatívnym prvkom rámca je posúdenie, či jeho ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom.

Na výpočet toho, akou mierou fond prispieva k stanoveným cieľom, sa používa časť výnosov každého emitenta, ktorého ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že emitent spĺňa princíp „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a princíp dobrej správy. V druhom kroku sa vykoná súčet takýchto vážených aktív. Okrem toho, pri určitých druhoch cenných papierov, ktoré financujú konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, je celková investícia považovaná za príspevok k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Aj v týchto prípadoch sa u emitentov vykonáva kontrola princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a uplatňovanie postupov dobrej správy.

Aby sa zabezpečilo, že trvalo udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, pričom na identifikáciu emitentov, ktorí výrazne poškodzujú ciele udržateľnosti, boli definované prahy významnosti. Pri emitentoch, ktorí sa nachádzajú pod prahom významnosti, uplatňujeme na obmedzené časové obdobie politiky zapájania na nápravu nepriaznivého vplyvu. V prípade, že náprava nenastane ani po dvoch po sebe nasledujúcich zapojeniach, prípadne sa emitent odmietne zapojiť, považuje sa to za zlyhanie princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“. Investície do cenných papierov emitentov, ktorí nespĺňajú podmienku „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, sa nepovažujú za udržateľné investície. Ako ukazovatele nepriaznivých vplyvov používame buď uplatňovanie kritérií vylúčenia, alebo rôzne limity na sektorovom alebo absolútnom základe. Pre kvalitatívne alebo kvantitatívne kritériá boli definované prahy významnosti.

Vzhľadom na nedostatok údajov pre niektoré ukazovatele nepriaznivých vplyvov sa používajú ekvivalentné údajové body na posudzovanie kritéria „výrazne nenarušiť iné ciele“. Ak je to relevantné, pre podniky sa používajú nasledujúce ukazovatele: podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie, činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania predpisov UNGC a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti; pre štátnych emitentov: intenzita skleníkových plynov a sledovanie, či krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú porušovaniu v sociálnej oblasti. V prípade cenných papierov, ktoré financujú špecifické projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom sa môžu použiť ekvivalentné údaje na zisťovanie toho, či trvalo udržateľné investície významne nepoškodili žiadne iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude usilovať o získanie údajov pre ukazovatele nepriaznivých vplyvov tam, kde chýbajú, prostredníctvom spolupráce s vydavateľmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa tieto údaje mohli zahrnúť posúdenie do investičného procesu.

Na základe minimálnych vylúčení na zozname udržateľnosti investičný manažér vylúči spoločnosti, ktoré sa zapájajú do kontroverzných praktík proti medzinárodným normám. Základný normatívny rámec pozostáva zo Zásad OSN Global Compact, smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva. Investovanie do cenných papierov emitovaných spoločnosťami, u ktorých sa zistí závažné porušenie týchto rámcov, bude zakázané.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ľudské práva, a zohľadňuje riadenie a faktory podnikateľského správania (na posledné sa nevzťahuje na štátne cenné papiere) prostredníctvom integrácie prístupu „najlepší vo svojej triede“ do investičného procesu fondu. Toto zahŕňa hodnotenie korporátnych alebo štátnych emitentov na základe ratingu SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie), ktorý sa používa na zostavenie portfólia.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Okrem toho sa uplatňujú udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

d) „Investičná stratégia“

Investičným cieľom fondu je investovať do širokej škály tried aktív, so zameraním na globálne akciové, dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom v rozsahu volatility 6 % až 12 % v súlade so stratégiou trvalo udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI).

Posúdenie volatility kapitálových trhov je dôležitým faktorom. Jeho cieľom je neklesnúť pod alebo prekročiť stanovený rozsah volatility 6 % až 12 % pre ceny akcií v strednodobom až dlhodobom priemere, podobne ako portfólio pozostávajúce z 50 % globálnych akciových trhov a 50 % európskych dlhopisových trhov. Ako súčasť najlepšieho prístupu stratégie SRI vo svojej triede využíva fond environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania takto:

- Vyššie uvedené faktory udržateľnosti analyzuje investičný manažér prostredníctvom prieskumu SRI, aby posúdil, ako sa trvalo udržateľný rozvoj a dlhodobé problémy zohľadňujú v stratégii emitenta. Výskum SRI znamená celkový proces identifikácie potenciálnych rizík, ako aj potenciálnych príležitostí investície do cenných papierov emitenta v súvislosti s analýzou faktorov udržateľnosti. Údaje z výskumu SRI kombinujeme s externými údajmi (ktoré môžu byť limitované) a s internou analýzou.
- Na základe kombinácie výsledkov externých a/alebo interných analýz faktorov udržateľnosti sa každý mesiac odvodzuje interný rating (SRI Rating) a následne sa pridelí korporátnemu alebo štátnemu emitentovi.

Tento interný rating SRI sa používa na klasifikáciu a výber alebo váženie cenných papierov na zostavenie portfólia.

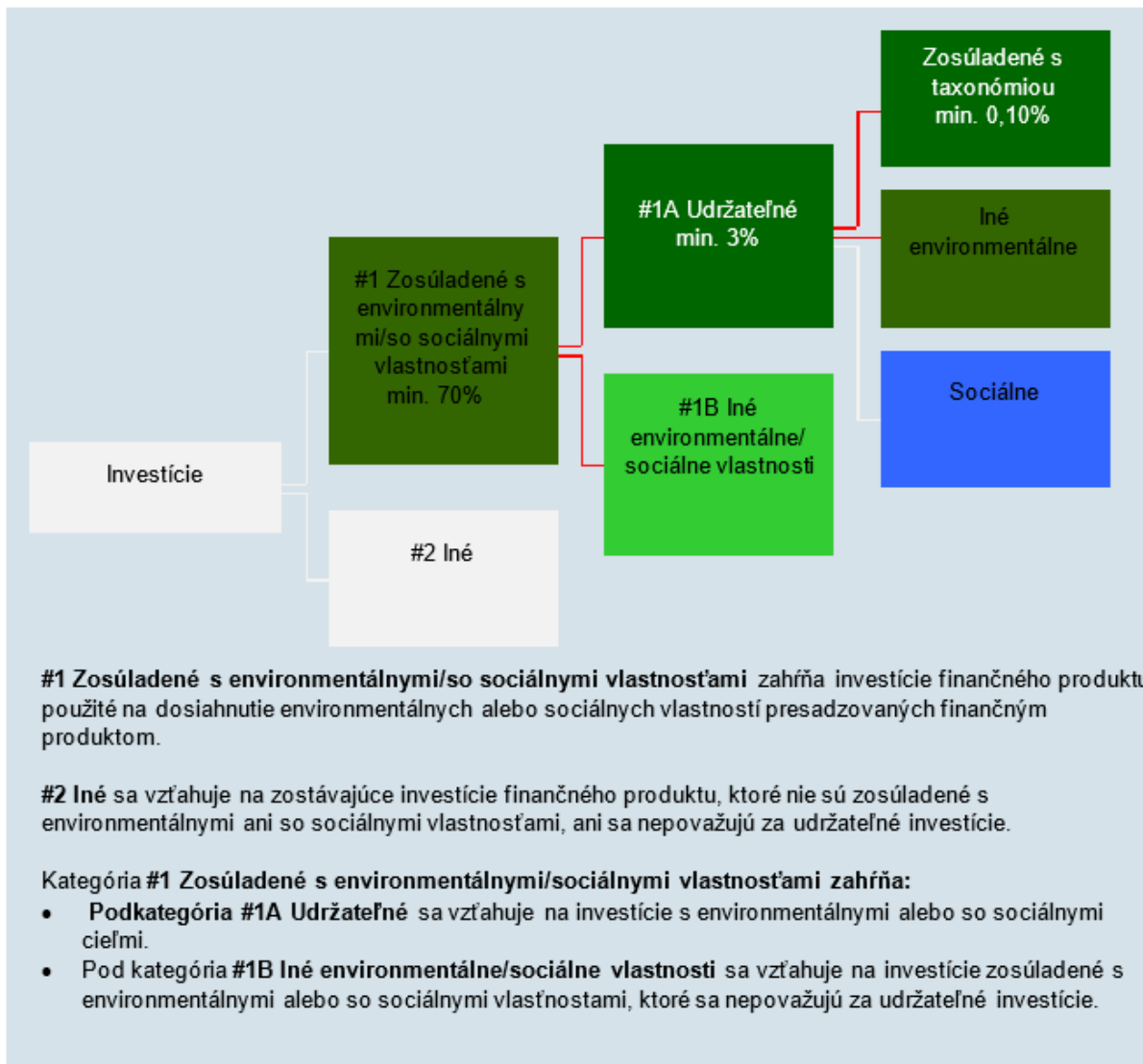
Všeobecný investičný prístup fondu (príslušné všeobecné zásady triedy aktív fondu v kombinácii s jeho individuálnymi investičnými obmedzeniami) je popísaný v prospekte k fondu.

Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúlady s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravý riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. V niektorých prípadoch budú emitenti označení na zozname sledovaných. Tieto spoločnosti sa objavia na zozname sledovaných, keď sa investičný manažér domnieva, že zapojenie môže viesť k zlepšeniam, alebo keď sa spoločnosť rozhodne podniknúť nápravné opatrenia. Spoločnosti na sledovanom zozname zostávajú investovateľné, ak investičný manažér neusúdi, že angažovanosť alebo nápravné opatrenia spoločnosti nevedú k želanej náprave.

Okrem toho je investičný manažér fondu povinný aktívne podporovať otvorený dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, ohľadom riadenia spoločnosti, hlasovacích práv a udržateľnosti. Postup investičného manažéra fondu pri uplatňovaní zapájania je stanovený vo Vyhlásení Správcovskej spoločnosti.

e) „Podiel investícií“

Min. 70 % aktív fondu (okrem hotovosti a derivátov bez ratingu) sa používa na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom. Malá časť fondu môže obsahovať aktíva, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti. Príkladmi takýchto nástrojov sú deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície s dočasne nekonzistentnou alebo chýbajúcou environmentálnou a/alebo sociálnou kvalifikáciou alebo kvalifikáciou v oblasti dobrej správy. Minimálny podiel udržateľných investícií v tomto fonde je 3 % aktív.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti (zverejňované vždy na konci účtovného roka):

- skutočné percento aktív portfólia fondu (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty bez ratingu a nástroje, pri ktorých sa rating nevykonáva (napr. hotovosť a vklady)) investovaných do najlepších emitentov vo svojej triede (emitenti s minimálnym ratingom SRI 1 na stupnici od 0 do 4; kde 0 je najhoršie hodnotenie a 4 najlepšie hodnotenie);
- potvrdenie, že hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sú posudzované prostredníctvom uplatnenia kritérií vylúčenia.

Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované internými systémami súladu. Ak dôjde k porušeniam, budú nahlásené príslušným stranám a objasnené podľa interných postupov. Uvedené ukazovatele udržateľnosti sú vykazované ako súčasť regulačného výkazníctva.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na účely regulačného vykazovania ukazovateľov udržateľnosti fondu sa používajú tieto metodiky:

Hranice hodnôt SRI BIC sú založené na hodnotení SRI. Hodnotenie SRI sa aktualizuje mesačne. Surové dáta sa získavajú od externých poskytovateľov údajov, ktorých kvalitu kontrolujeme. V niektorých prípadoch sa vykonáva ďalší interný prieskum, ktorý môže viesť k prehodnoteniu ratingu. Nespracované údaje o udržateľnosti sú vážené podľa sektorovej dôležitosti a odvodzujú sa z nich hodnotenia pre jednotlivé piliere SRI ratingu (environmentálny, sociálny, riadenie spoločnosti a obchodné správanie). Výsledné hodnotenie je vypočítané na základe jednotlivých pilierov.

Zoznam vylúčení aktualizuje tím pre udržateľnosť minimálne dvakrát ročne na základe aktualizovaných údajov z externých zdrojov.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

MSCI, ISS Ethix, VigeoEiris, Sustainalytics, CDP, SBTi. Tím AllianzGI pre udržateľné investície vyberá poskytovateľov údajov tretích strán prostredníctvom procesu RfP (Request for Proposal – požiadavka na ponuku), ktorý je aplikovaný naprieč AllianzGI. Počas RfP sa testuje a posudzuje pôvod údajov, metodológia (kvalitatívna a/alebo kvantitatívna), dátové body, pokrytie emitentov, zdroje, odbornosť, podrobnosť výskumu, prístup, podpora IT, podpora klientov a konzistentnosť/kvalita toku dát. Údaje sa získavajú od poskytovateľov priamo do interného cloudového dátového úložiska v súlade s dátovou stratégiou AllianzGI. AllianzGI využíva technológiu, ako je aplikačné programové rozhranie (API) a bezpečný prenosový protokol (SFTP), čo umožňuje podrobné monitorovanie a plynulé aktualizácie dátových bodov. Kontroly sa vzťahujú na toky údajov a ich vývoj v čase (pokrytie, očakávané hodnoty, atď.), aby bolo možné sledovať potenciálne problémy v celom dodávateľskom reťazci.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Existuje niekoľko všeobecných obmedzení. Fond môže používať jedného alebo viacerých rôznych poskytovateľov sledovaných údajov a/alebo interných analýz. Pri posudzovaní spôsobilosti emitenta na základe výskumu existuje závislosť na informáciách a údajoch od poskytovateľov prieskumných údajov tretích strán a interných analýz, ktoré môžu byť subjektívne, neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko nesprávneho alebo subjektívneho hodnotenia cenného papiera alebo emitenta. Existuje aj riziko, že investičný manažér fondu nemusí správne uplatniť príslušné kritériá vyplývajúce z prieskumu alebo že fond by podľa stratégie trvalo udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky trvalo udržateľnej investičnej stratégie.

Pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov je heterogénne. Pokrytie údajov o biodiverzite, vode a odpade je nízke, a súvisiace ukazovatele sa posudzujú buď prostredníctvom ekvivalentných údajov, alebo prostredníctvom vylúčenia cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú princípy a usmernenia, ako sú princípy Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady Organizácie Spojených národov pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Správcovská spoločnosť sa riadi prístupom založeným na riziku, aby určila, kde by sa mali vykonať predinvestičné kontroly špecifické pre konkrétny nástroj/transakciu, pričom zohľadní zložitosť a rizikový profil príslušnej investície, významnosť veľkosti transakcie na NAV fondu a smer (nákup/predaj) transakcie. Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

- pokrytie minimálneho ratingu: aspoň 70 % portfólia fondu musí mať rating SRI (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty a nástroje, ktoré sú zo svojej podstaty bez ratingu, napr. hotovosť či vklady). Hoci väčšina akcií fondu má primeraný rating SRI, niektoré investície nie sú oceňované podľa metódy SRI.

Príklady nástrojov, ktoré nezískali hodnotenie SRI sú hotovosť, vklady, cieľové fondy a investície bez ratingu;

- 80 % hodnotených nástrojov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1. Hodnotenie je založené na stupnici od 0 do 4; 0 je najhoršie hodnotenie, 4 je najlepšie. Toto sa týka akcií. Pre dlhopisy platí podmienka, že 100% cenných papierov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1;

- pre priame investície platia minimálne kritériá vylúčenia:

- cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady a usmernenia, ako sú Zásady Organizácie spojených národov Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie;
- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane);
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov zo zbraní, vojenského vybavenia a služieb;
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia;
- cenné papiere emitované verejnoprospešnými spoločnosťami, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia;
- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do výroby tabaku a cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do distribúciu tabaku, z ktorej získajú viac ako 5 % tržieb.

Priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom Freedom House Index sú vylúčené. Udržateľné minimálne kritériá vylúčenia sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov. Preskúvanie sa vykonáva každých 6 mesiacov. Náležitá starostlivosť pri výbere cenných papierov je garantovaná záväznými prvkami v pred-obchodných a po-obchodných činnostiach v súlade s internými compliance systémami.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Správcovská spoločnosť uplatňuje politiku zapájania v rámci svojej ponuky. Aktivity pre zapájanie sa určujú na úrovni emitenta. Nie je teda zaručené, že realizované zapájania zahŕňajú emitentov v držbe každého fondu. Stratégia zapájania správcovskej spoločnosti spočíva na 2 pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na riziku sa zameriava na identifikované významné ESG riziká. Zapájanie úzko súvisí s veľkosťou rizika. Zameranie zapájania je určené úvahami, ako sú množstvo hlasov proti vedeniu spoločnosti na minulých valných zhromaždeniach či otázky udržateľnosti označené ako pod úrovňou bežnej trhovej praxe. Dôvodom pre zapájanie môžu byť aj kontroverzie spojené s udržateľnosťou alebo správou a riadením.

Tematický prístup k zapájaniu sa týka buď troch strategických tém udržateľnosti AllianzGI – klimatickej zmeny, planetárnych medzí a inkluzívneho kapitalizmu, ako aj tém riadenia v rámci konkrétnych trhov, alebo zohľadňuje širší okruh tém. Tematické zapájania sú identifikované na základe tém, ktoré sa považujú za dôležité pre portfóliové investície a sú uprednostňované na základe veľkosti podielu AllianzGI pri zohľadnení priorít klienta.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 24.1.2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Allianz DMAS 75 fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií. Fond sa riadi „SRI - best-in-class“ prístupom (najlepší vo svojej triede, ďalej ako "SRI-BIC"), ktorý zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania. Pomocou hodnotenia SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie) vypočítaného na základe týchto úvah je zostavené celé portfólio. Okrem toho fond uplatňuje minimálne kritériá vylúčenia. Na základe týchto kritérií vylúčenia fond zvažuje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov.

Fond berie do úvahy Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, pričom zohľadňuje aj zásady dobrej správy pri preverovaní spoločností. Tie sú preverované na základe ich angažovanosti v sporoch týkajúcich sa medzinárodných noriem. Na meranie dosahovania environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu boli definované rôzne ukazovatele udržateľnosti. Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Záväzné prvky sa monitorujú ako súčasť pred-obchodného a po-obchodného plnenia, a preto sa používajú na zabezpečenie náležitej povinnej starostlivosti, aj ako hodnotiace kritériá zhody s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami fondu. Pre každý ukazovateľ udržateľnosti bola nastavená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov, aby sa zabezpečilo presné meranie a vykazovanie metrík.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 5%.

Udržateľné investície prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec okrem iného aj ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“), ako aj ciele taxonómie EÚ:

1. zmiernenie zmeny klímy;
2. adaptácia na zmenu klímy;
3. udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov;
4. prechod na obehové hospodárstvo;
5. prevencia a kontrola znečisťovania;
6. ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Hodnotenie pozitívneho prispievania k environmentálnym alebo sociálnym cieľom je založené na našom vlastnom hodnotiacom rámci, ktorý kombinuje kvantitatívne prvky s kvalitatívnymi vstupmi z interného výskumu. Najskôr sa každý emitent kvantitatívne člení na jednotlivé ekonomické činnosti. Kvalitatívnym prvkom rámca je posúdenie, či jeho ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom.

Na výpočet toho, akou mierou fond prispieva k stanoveným cieľom, sa používa časť výnosov každého emitenta, ktorého ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že emitent spĺňa princíp „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a princíp dobrej správy. V druhom kroku sa vykoná súčet takýchto vážených aktív. Okrem toho, pri určitých druhoch cenných papierov, ktoré

financujú konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, je celková investícia považovaná za príspevok k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Aj v týchto prípadoch sa u emitentov vykonáva kontrola princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a uplatňovanie postupov dobrej správy.

Aby sa zabezpečilo, že trvalo udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, pričom na identifikáciu emitentov, ktorí výrazne poškodzujú ciele udržateľnosti, boli definované prahy významnosti. Pri emitentoch, ktorí sa nachádzajú pod prahom významnosti, uplatňujeme na obmedzené časové obdobie politiky zapájania na nápravu nepriaznivého vplyvu. V prípade, že náprava nenastane ani po dvoch po sebe nasledujúcich zapojeniach, prípadne sa emitent odmietne zapojiť, považuje sa to za zlyhanie princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“. Investície do cenných papierov emitentov, ktorí nespĺňajú podmienku „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, sa nepovažujú za udržateľné investície. Ako ukazovatele nepriaznivých vplyvov používame buď uplatňovanie kritérií vylúčenia, alebo rôzne limity na sektorovom alebo absolútnom základe. Pre kvalitatívne alebo kvantitatívne kritériá boli definované prahy významnosti.

Vzhľadom na nedostatok údajov pre niektoré ukazovatele nepriaznivých vplyvov sa používajú ekvivalentné údajové body na posudzovanie kritéria „výrazne nenarušiť iné ciele“. Ak je to relevantné, pre podniky sa používajú nasledujúce ukazovatele: podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie, činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania predpisov UNGC a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti; pre štátnych emitentov: intenzita skleníkových plynov a sledovanie, či krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú porušovaniu v sociálnej oblasti. V prípade cenných papierov, ktoré financujú špecifické projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom sa môžu použiť ekvivalentné údaje na zisťovanie toho, či trvalo udržateľné investície významne nepoškodili žiadne iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude usilovať o získanie údajov pre ukazovatele nepriaznivých vplyvov tam, kde chýbajú, prostredníctvom spolupráce s vydavateľmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa tieto údaje mohli zahrnúť posúdenie do investičného procesu.

Na základe minimálnych vylúčení na zozname udržateľnosti investičný manažér vylúči spoločnosti, ktoré sa zapájajú do kontroverzných praktík proti medzinárodným normám. Základný normatívny rámec pozostáva zo Zásad OSN Global Compact, smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva. Investovanie do cenných papierov emitovaných spoločnosťami, u ktorých sa zistí závažné porušenie týchto rámcov, bude zakázané.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ľudské práva, a zohľadňuje riadenie a faktory podnikateľského správania (na posledné sa nevzťahuje na štátne cenné papiere) prostredníctvom integrácie prístupu „najlepší vo svojej triede“ do investičného procesu fondu. Toto zahŕňa hodnotenie korporátnych alebo štátnych emitentov na základe ratingu SRI (udržateľné a zodpovedné investovanie), ktorý sa používa na zostavenie portfólia.

Okrem toho sa uplatňujú udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

d) „Investičná stratégia“

Investičným cieľom fondu je investovať do širokej škály tried aktív, so zameraním na globálne akciové, dlhopisové a peňažné trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom horizonte výkonnosť porovnateľnú s vyváženým portfóliom v rozsahu volatility 10 % až 16 % v súlade so stratégiou trvalo udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI).

Posúdenie volatility kapitálových trhov je dôležitým faktorom. Jeho cieľom je neklesnúť pod alebo prekročiť stanovený rozsah volatility 10 % až 16 % pre ceny akcií v strednodobom až dlhodobom priemere, podobne ako portfólio pozostávajúce z 75 % globálnych akciových trhov a 25 % európskych dlhopisových trhov.

Ako súčasť najlepšieho prístupu stratégie SRI vo svojej triede využíva fond environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania takto:

- Vyššie uvedené faktory udržateľnosti analyzuje investičný manažér prostredníctvom prieskumu SRI, aby posúdil, ako sa trvalo udržateľný rozvoj a dlhodobé problémy zohľadňujú v stratégii emitenta. Výskum SRI znamená celkový proces identifikácie potenciálnych rizík, ako aj potenciálnych príležitostí investície do cenných papierov emitenta v súvislosti s analýzou faktorov udržateľnosti. Údaje z výskumu SRI kombinujeme s externými údajmi (ktoré môžu byť limitované) a s internou analýzou.
- Na základe kombinácie výsledkov externých a/alebo interných analýz faktorov udržateľnosti, sa každý mesiac odvodzuje interný rating (SRI Rating) a následne sa prideli korporátnemu alebo štátnemu emitentovi.

Tento interný rating SRI sa používa na klasifikáciu a výber alebo váženie cenných papierov na zostavenie portfólia.

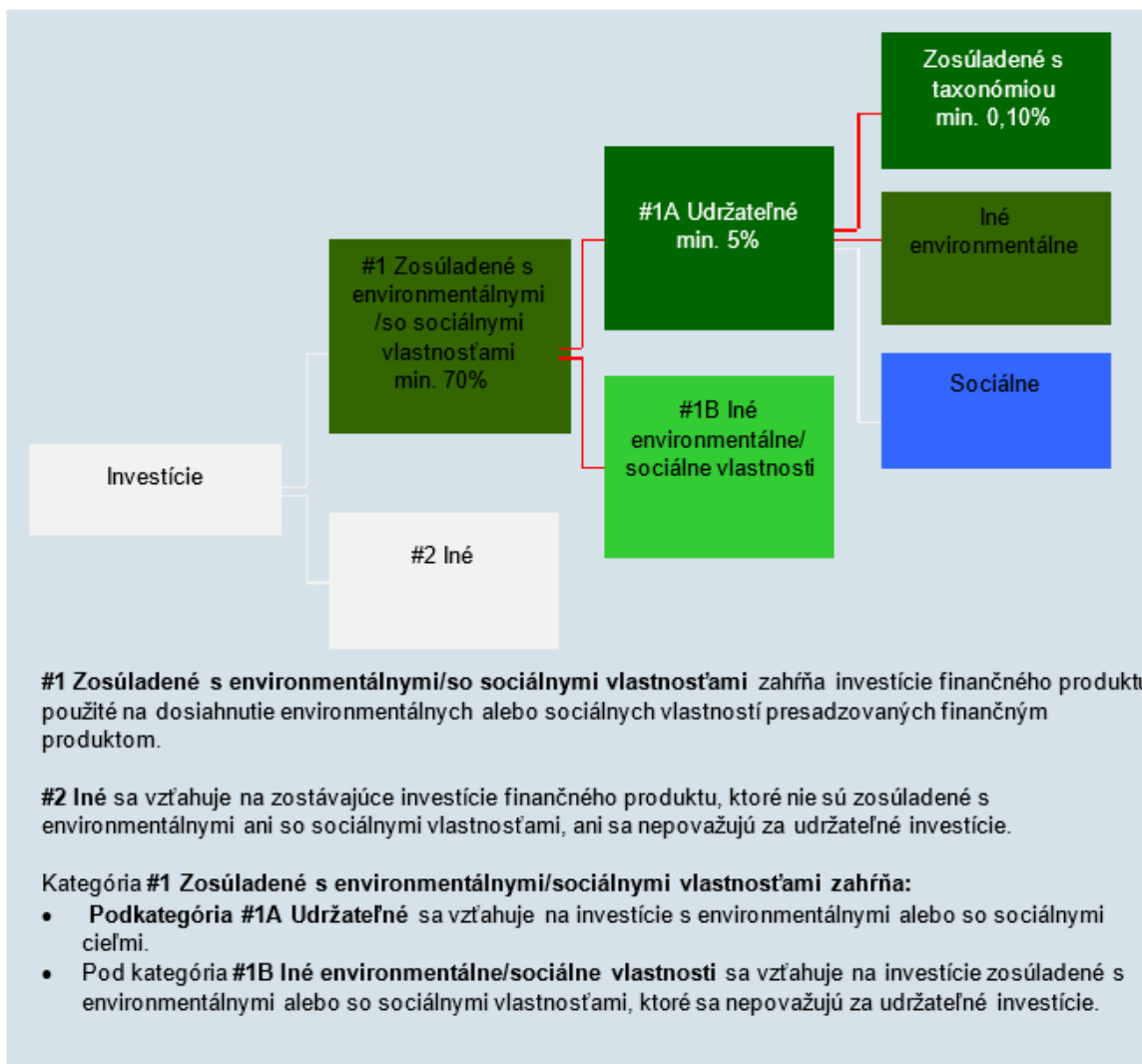
Všeobecný investičný prístup fondu (príslušné všeobecné zásady triedy aktív fondu v kombinácii s jeho individuálnymi investičnými obmedzeniami) je popísaný v prospekte k fondu.

Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúladu s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravý riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. V niektorých prípadoch budú emitenti označení na zozname sledovaných. Tieto spoločnosti sa objavia na zozname sledovaných, keď sa investičný manažér domnieva, že zapojenie môže viesť k zlepšeniam, alebo keď sa spoločnosť rozhodne podniknúť nápravné opatrenia. Spoločnosti na sledovanom zozname zostávajú investovateľné, ak investičný manažér neusúdi, že angažovanosť alebo nápravné opatrenia spoločnosti nevedú k želanej náprave.

Okrem toho je investičný manažér fondu povinný aktívne podporovať otvorený dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, ohľadom riadenia spoločnosti, hlasovacích práv a udržateľnosti. Postup investičného manažéra fondu pri uplatňovaní zapájania je stanovený vo Vyhlásení Správcovskej spoločnosti.

e) „Podiel investícií“

Min. 70 % aktív fondu (okrem hotovosti a derivátov bez ratingu) sa používa na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom. Malá časť fondu môže obsahovať aktíva, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Príkladmi takýchto nástrojov sú deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície s dočasne nekonzistentnou alebo chýbajúcou environmentálnou a/alebo sociálnou kvalifikáciou alebo kvalifikáciou v oblasti dobrej správy. Minimálny podiel udržateľných investícií v tomto fonde je 5% aktív.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti (zverejňované vždy na konci účtovného roka):

- skutočné percento aktív portfólia fondu (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty bez ratingu a nástroje, pri ktorých sa rating nevykonáva (napr. hotovosť a vklady)) investovaných do najlepších emitentov vo svojej triede (emitenti s minimálnym ratingom SRI 1 na stupnici od 0 do 4; kde 0 je najhoršie hodnotenie a 4 najlepšie hodnotenie);
- potvrdenie, že hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sú posudzované prostredníctvom uplatnenia kritérií vylúčenia.

Ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované internými systémami súladu. Ak dôjde k porušeniam, budú nahlásené príslušným stranám a objasnené podľa interných postupov. Uvedené ukazovatele udržateľnosti sú vykazované ako súčasť regulačného výkazníctva.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na účely regulačného vykazovania ukazovateľov udržateľnosti fondu sa používajú tieto metodiky:

Hranice hodnôt SRI BIC sú založené na hodnotení SRI. Hodnotenie SRI sa aktualizuje mesačne. Surové dáta sa získavajú od externých poskytovateľov údajov, ktorých kvalitu kontrolujeme. V niektorých

prípadoch sa vykonáva ďalší interný prieskum, ktorý môže viesť k prehodnoteniu ratingu. Nespracované údaje o udržateľnosti sú vážené podľa sektorovej dôležitosti a odvodzujú sa z nich hodnotenia pre jednotlivé piliere SRI ratingu (environmentálny, sociálny, riadenie spoločnosti a obchodné správanie). Výsledné hodnotenie je vypočítané na základe jednotlivých pilierov.

Zoznam vylúčení aktualizuje tím pre udržateľnosť minimálne dvakrát ročne na základe aktualizovaných údajov z externých zdrojov.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

MSCI, ISS Ethix, VigeoEiris, Sustainalytics, CDP, SBTi. Tím AllianzGI pre udržateľné investície vyberá poskytovateľov údajov tretích strán prostredníctvom procesu RfP (Request for Proposal – požiadavka na ponuku), ktorý je aplikovaný naprieč AllianzGI. Počas RfP sa testuje a posudzuje pôvod údajov, metodológia (kvalitatívna a/alebo kvantitatívna), dátové body, pokrytie emitentov, zdroje, odbornosť, podrobnosť výskumu, prístup, podpora IT, podpora klientov a konzistentnosť/kvalita toku dát. Údaje sa získavajú od poskytovateľov priamo do interného cloudového dátového úložiska v súlade s dátovou stratégiou AllianzGI. AllianzGI využíva technológiu, ako je aplikačné programové rozhranie (API) a bezpečný prenosový protokol (SFTP), čo umožňuje podrobné monitorovanie a plynulé aktualizácie dátových bodov. Kontroly sa vzťahujú na toky údajov a ich vývoj v čase (pokrytie, očakávané hodnoty, atď.), aby bolo možné sledovať potenciálne problémy v celom dodávateľskom reťazci.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Existuje niekoľko všeobecných obmedzení. Fond môže používať jedného alebo viacerých rôznych poskytovateľov sledovaných údajov a/alebo interných analýz. Pri posudzovaní spôsobilosti emitenta na základe výskumu existuje závislosť na informáciách a údajoch od poskytovateľov prieskumných údajov tretích strán a interných analýz, ktoré môžu byť subjektívne, neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko nesprávneho alebo subjektívneho hodnotenia cenného papiera alebo emitenta. Existuje aj riziko, že investičný manažér fondu nemusí správne uplatniť príslušné kritériá vyplývajúce z prieskumu alebo že fond by podľa stratégie trvalo udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky trvalo udržateľnej investičnej stratégie.

Pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov je heterogénne. Pokrytie údajov o biodiverzite, vode a odpade je nízke, a súvisiace ukazovatele sa posudzujú buď prostredníctvom ekvivalentných údajov, alebo prostredníctvom vylúčenia cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú princípy a usmernenia, ako sú princípy Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady Organizácie Spojených národov pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Správcovská spoločnosť sa riadi prístupom založeným na riziku, aby určila, kde by sa mali vykonať pred-investičné kontroly špecifické pre konkrétny nástroj/transakciu, pričom zohľadní zložitosť a rizikový profil príslušnej investície, významnosť veľkosti transakcie na NAV fondu a smer (nákup/predaj) transakcie. Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

- pokrytie minimálneho ratingu: aspoň 70 % portfólia fondu musí mať rating SRI (portfólio v tomto ohľade nezahŕňa deriváty a nástroje, ktoré sú zo svojej podstaty bez ratingu, napr. hotovosť či vklady). Hoci väčšina akcií fondu má primeraný rating SRI, niektoré investície nie sú oceňované podľa metódy SRI. Príklady nástrojov, ktoré nezískali hodnotenie SRI sú hotovosť, vklady, cieľové fondy a investície bez ratingu;

- 80 % hodnotených nástrojov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1. Hodnotenie je založené na stupnici od 0 do 4; 0 je najhoršie hodnotenie, 4 je najlepšie. Toto sa týka akcií. Pre dlhopisy platí podmienka, že 100% cenných papierov musí mať hodnotenie SRI minimálne 1;

- pre priame investície platia minimálne kritériá vylúčenia:

- cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady a usmernenia, ako sú Zásady Organizácie spojených národov Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie;
- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane);
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov zo zbraní, vojenského vybavenia a služieb;
- cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia;
- cenné papiere emitované verejnoprospešnými spoločnosťami, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia;
- cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do výroby tabaku a cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do distribúciu tabaku, z ktorej získajú viac ako 5 % tržieb.

Priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom Freedom House Index sú vylúčené. Udržateľné minimálne kritériá vylúčenia sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov. Preskúmanie sa vykonáva každých 6 mesiacov. Náležitá starostlivosť pri výbere cenných papierov je garantovaná záväznými prvkami v pred-obchodných a po-obchodných činnostiach v súlade s internými compliance systémami.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Správcovská spoločnosť uplatňuje politiku zapájania v rámci svojej ponuky. Aktivity pre zapájanie sa určujú na úrovni emitenta. Nie je teda zaručené, že realizované zapájania zahŕňajú emitentov v držbe každého fondu. Stratégia zapájania správcovskej spoločnosti spočíva na 2 pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na riziku sa zameriava na identifikované významné ESG riziká. Zapájanie úzko súvisí s veľkosťou rizika. Zameranie zapájania je určené úvahami, ako sú množstvo hlasov proti vedeniu spoločnosti na minulých valných zhromaždeniach či otázky udržateľnosti označené ako pod úrovňou bežnej trhovej praxe. Dôvodom pre zapájanie môžu byť aj kontroverzie spojené s udržateľnosťou alebo správou a riadením.

Tematický prístup k zapájaniu sa týka buď troch strategických tém udržateľnosti AllianzGI – klimatickej zmeny, planetárnych medzí a inkluzívneho kapitalizmu, ako aj tém riadenia v rámci konkrétnych trhov, alebo zohľadňuje širší okruh tém. Tematické zapájania sú identifikované na základe tém, ktoré sa považujú za dôležité pre portfóliové investície a sú uprednostňované na základe veľkosti podielu AllianzGI pri zohľadnení priorít klienta.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Použité skratky a pojmy

ASP	Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.
AllianzGI	Allianz Global Investors GmbH
AOA	Aliancia vlastníkov aktív s nulovými emisiami plynov (z angl. Net-Zero Asset Owner Alliance)
CEWO	Climate Engagement with Outcome Strategy (stratégia zapájania v oblasti klímy spojená s výsledkami)
compliance	dodržiavanie postupov a predpisov
ESG	riziká ohrozujúce udržateľnosť, zahŕňajúce životné prostredie, ľudskú spoločnosť, a riadenie a správu
Freedom House	americká organizácia na podporu demokracie; sleduje kritériá slobody v krajinách prideluje im tzv. index slobody – Freedom Index.
GHG Protocol	mnohostranné partnerstvo firiem, mimovládnych organizácií a vlád; vyvíja medzinárodne uznávané štandardy pre výpočty emisií skleníkových plynov
inkluzívny kapitalizmus	teoretický koncept a politické hnutie, ktoré sa snaží riešiť rastúcu nerovnosť príjmov a bohatstva v západnom kapitalizme po finančnej kríze v rokoch 2007–2008 s cieľom zlepšiť podnikanie a spoločnosť
IDS	IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (spoločnosť poskytujúca údaje)
Investors Against Slavery and Trafficking APAC	iniciatíva založená investormi na podporu opatrení pri hľadaní, náprave a prevencii moderného otroctva v prevádzkach a dodávateľských reťazcoch
MSCI Inc.	popredný poskytovateľ nástrojov, služieb a dát pre celosvetovú investičnú komunitu
MSCI ESG	skóre navrhnuté spoločnosťou MSCI Inc. vyjadrujúce odolnosť spoločnosti voči dlhodobým, finančne relevantným rizikám ESG, zaraďujú emitentov na stupnicu od AAA (lídri) po CCC (zaostali).
Planetárne medze	koncept Štokholmského centra pre výskum odolnosti. Autori koncepcie identifikovali deväť medzí, v rámci ktorých by sa mali ľudské aktivity držať, aby sa predišlo devastácii ekosystémov a ekologickým katastrofám. Pre sedem z týchto medzí boli navrhnuté prípustné hranice. Autori usudzujú, že tri z medzí už boli prekročené: zmena klímy, biogeochemický tok dusíka a strata biodiverzity. Vo všetkých týchto prípadoch sa ľudstvo už nepohybuje v bezpečnom operačnom priestore.
Refinitiv	jeden z najväčších svetových poskytovateľov údajov o finančných trhoch a infraštruktúre
SRI	postupy zodpovedného investovania