

Predzmluvné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 („SFDR“) a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, ISIN: LU1211506388, podielový fond (podkladové aktívum) interného fondu Allianz DMAS 75 fond

Identifikátor právneho subjektu (LEI): 549300MVGM26JNLKWO33

Aktualizované ku dňu: 28. 3. 2025

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___ %**

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___ %**

Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne 20,00% .

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nebude realizovať žiadne udržateľné investície

Udržateľná investícia

je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 (ďalej len „fond“) presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ľudské práva, a zohľadňuje riadenie a faktory podnikateľského správania (posledné sa nevzťahuje na štátne cenné papiere) prostredníctvom nasledujúcich postupov:

Prvým krokom je podpora environmentálnych a sociálnych vlastností vylúčením priamych investícií do tých emitentov, ktorí sú zapojení do kontroverzných environmentálnych alebo sociálnych obchodných činností. V rámci tohto procesu investičný manažér vylúči z investovania tie subjekty, ktoré závažne porušujú postupy dobrej správy, a zásady a usmernenia, ako sú napríklad zásady Globálneho Paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky, a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

V druhom kroku vyberá investičný manažér zo zostávajúcich investičných možností také spoločnosti, ktoré majú v rámci svojho sektora lepšie výsledky, pokiaľ ide o aspekty udržateľnosti. Pokiaľ ide o štátnych emitentov, vyberajú sa také krajiny, ktoré dosahujú lepšie výsledky vo všeobecnosti, pokiaľ ide o aspekty udržateľnosti. Skóre začína na 0 (najnižšie) a končí na 4 (najvyššia). Skóre je založené na environmentálnych, sociálnych, riadiacich a podnikateľských faktoroch (obchodné správanie sa nevzťahuje na štátnych emitentov) a predstavuje interné hodnotenie pridelené subjektu Investičným manažérom.

Ďalej bude Investičný manažér dodržiavať minimálny podiel 20 % udržateľných investícií a minimálny podiel 0,01 % investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ.

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

Podrobnosti a metódy pre jednotlivé kroky sú opísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“

Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?

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

- potvrdenie, že investičné možnosti boli zredukované vylúčením aspoň 20 % z celkového počtu potenciálnych subjektov v porovnaní so subjektmi, do ktorých je možné investovať v súlade so štatútom fondu,
- potvrdenie, že boli dodržané kritériá vylúčenia po celé referenčné obdobie (účtovný rok),
- dodržanie podielu investícií do aktív s vlastným skóre udržateľnosti 1 alebo viac a podiel investícií do fondov s cieľmi podľa článkov 8 a 9 SFDR. Proces bodovania je opísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“. Základom pre výpočet je čistá hodnota aktív fondu okrem nástrojov, ktoré nie sú bodované zo svojej povahy, ako napr. vklady. Deriváty sa vo všeobecnosti nehodnotia. Deriváty (iné ako swapy na úverové zlyhanie), ktorých podkladovým aktívom je podnikový emitent hodnotený jedným ratingom, sú však vo všeobecnosti hodnotené. Veľkosť neohodnotenej časti portfólia závisí od všeobecnej investičnej stratégie fondu opísanej v štatúte fondu,
- podiel udržateľných investícií na konci referenčného obdobia,
- podiel investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, na konci referenčného obdobia.

Ukazovatele udržateľnosti

merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?

Ciele udržateľných investícií, ktoré má finančný produkt čiastočne realizovať, pokrývajú širokú škálu environmentálnych a sociálnych tém, pre ktoré používa investičný manažér ako referenciu, okrem iného aj ciele trvalo udržateľného rozvoja (SDG)¹ definované OSN, a tiež ciele taxonómie EÚ, ktorými sú: zmiernenie zmeny klímy, adaptácia na zmenu klímy, udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov, prechod na obehové hospodárstvo, prevencia a kontrola znečisťovania a ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Investičný manažér meria, ako udržateľné investície prispievajú k cieľom využitím vlastnej metodiky takto:

- obchodné aktivity emitenta sú rozdelené na výnosy generované rôznymi obchodnými činnosťami na základe externých údajov. Ak rozdelenie prijatých obchodných aktivít nie je dostatočne podrobné, stanoví ho Investičný manažér. Obchodné činnosti sa interne posudzujú, či pozitívne prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu. Podiel na výnosoch každej obchodnej činnosti, ktorá pozitívne prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, sa pripočíta k podielu udržateľných investícií za predpokladu, že subjekt, do ktorého sa investuje, dodržiava zásadu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a uplatňuje postupy dobrej správy,
- v prípade emitentov, ktorých obchodné činnosti predstavujú podiel udržateľných investícií vo výške najmenej 20 % a ktorí už začali svoju emisne neutrálnu transformáciu alebo sú s ňou už zosúladení, investičný manažér zvýši podiel udržateľných investícií o 20 %. Emitenti sa považujú za transformujúcich sa k emisnej neutralite, ak (1) už dosahujú emisnú neutralitu, (2) sú zosúladení s emisnou neutralitou alebo (3) sú v procese zosúladenia s emisnou neutralitou. Emitent (4), ktorý sa zaviazal k emisne neutrálnej transformácii alebo (5) ktorý nie je zosúladený s emisne neutrálnou transformáciou, sa nepovažuje za emitenta, ktorý sa transformuje na emisnú neutralitu,
- pre cenné papiere, ktoré financujú konkrétne projekty („projektové dlhopisy“) prispievajúce k environmentálnemu alebo sociálnemu riešeniu sa celková investícia považuje 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,
- podiel udržateľných investícií každého subjektu a každého projektového dlhopisu je vážený na základe percenta portfólia investovaného do takéhoto subjektu alebo projektových dlhopisov. Jednotlivé vážené podiely udržateľných investícií všetkých subjektov a projektových dlhopisov sa sčítajú, aby sa vypočítal celkový podiel udržateľných investícií fondu.

Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Všetky povinné hlavné nepriaznivé vplyvy sa zohľadňujú takto:

- investície do emitentov, ktorí spadajú pod kritérium vylúčenia pre kontroverzné zbrane, vážne porušujú princípy a usmernenia, ako sú zásady Globálneho Paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, alebo štátni emitenti s nedostatočným skóre „Freedom House Index“, sú vylúčené a označené ako nespĺňajúce zásadu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“. Kritériá pre vylúčenia sú opísané v časti „Aké záväzné

¹ THE 17 GOALS | Sustainable Development (un.org)

- prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?”,
- pre všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov (okrem „podielu spotreby a výroby neobnoviteľnej energie“, keďže ten je už nepriamo zohľadnený v iných ukazovateľoch) sú stanovené prahové hodnoty.

Investičný manažér vykonal tieto kroky:

- definoval prahy významnosti na identifikáciu výrazne škodlivých emitentov. Emitenti sa merajú voči prahom významnosti aspoň raz za dva roky. V závislosti od príslušného ukazovateľa sú prahové hodnoty určené buď vo vzťahu k sektoru, absolútne, alebo na základe udalostí alebo situácií, v ktorých spoločnosti majú potenciálne negatívny vplyv na environmentálne, sociálne a riadiace faktory. Investičný manažér môže spolupracovať s emitentmi, ktorí prekračujú prahy významnosti, aby im umožnil napraviť nepriaznivý vplyv,
- určil váhy ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov podľa úrovne kvality dostupných údajov, ktoré sa započítavajú do celkového skóre pre kritérium „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ pre každého emitenta. Toto celkové skóre sa určí na základe prahu významnosti pre každý hlavný nepriaznivý vplyv a váhy spoľahlivosti dostupného údaju. Spoločnosť bude vyhodnotená ako nezosúladená so zásadou „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, ak je celkové skóre pre kritérium „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ jedna alebo vyššie. Emitent bude vyhodnotený ako nezosúladený so zásadou „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ v prípade, že prekročí definované prahy významnosti dvakrát po sebe, alebo v prípade neúspešného zapájania. Investície do cenných papierov emitentov, ktorí nespĺňajú zásadu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, sa nezapočítavajú do celkového podielu udržateľných investícií,
- za určitých okolností, keď sú spätné alebo výhľadové informácie v rozpore s hodnotením kritéria „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, môže investičný manažér toto hodnotenie upraviť. Rozhodnutie o tom, či bude toto hodnotenie upravené, vykonáva interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov v oblasti investícií, dodržiavania predpisov (compliance) a práva.

Ešte stále nie sú dostupné všetky údaje o ukazovateľoch hlavných nepriaznivých vplyvov. V prípade korporátnych emitentov sa pre vyhodnocovanie celkového skóre používajú ekvivalentné dátové body, a to pre tieto ukazovatele: podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie, činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie súladu s Globálnym paktom OSN a s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky; pri štátnych emitentoch sa ekvivalentné dátové body používajú pri ukazovateľoch: Intenzita skleníkových plynov a výskyt kontroverzií v sociálnej oblasti. V prípade projektových dlhopisov možno použiť ekvivalentné údaje na úrovni projektu na zabezpečenie toho, aby udržateľné investície významne nenarušili iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude snažiť získať viac údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom spolupráce s emitentmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa ich vyhodnocovanie mohlo potenciálne zahrnúť do investičného procesu.

Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Pre investičného manažéra platia vylúčenia investícií opísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“. Stratégia vylučuje z investovania spoločnosti, ktoré vážne porušujú jeden z nasledujúcich rámcov: zásady Globálneho paktu OSN, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky, a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno

Nie

Investičný manažér zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti prostredníctvom opatrení priamo ovplyvňujúcich investičnú stratégiu ako napr. uplatňovanie kritérií vylúčenia, a nepriamych opatrení, ako je zapájanie podnikov a členstvo v relevantných medzinárodných iniciatívach. Zvažovanie hlavných nepriaznivých vplyvov neznamena sa im vyhýbať, ale zamerať sa na ich zmiernenie. Celkový cieľ tohto zmiernenia závisí aj od riadenia portfólia podľa všeobecnej investičnej stratégie. Nasledujúce ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov sa zvažujú prostredníctvom priamych opatrení uvedených v tabuľke nižšie:

Ukazovateľ pre podniky	Priame opatrenie (ako je opísané v časti: „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“)
Emisie skleníkových plynov	<ul style="list-style-type: none"> - Uplatňovanie vylučovacích kritérií týkajúcich sa ťažby a spoločností generujúcich príjmy z výroby energie z uhlia - Využitie informácií o ukazovateli pre tvorbu interných skóre
Uhlíková stopa	
Intenzita skleníkových plynov spoločnosti, do ktorej sa investuje	
expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	
činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	<ul style="list-style-type: none"> - Uplatňovanie vylučovacích kritérií týkajúcich sa závažného porušenia medzinárodných noriem, ako zásady Globálneho paktu OSN. Nasledujúce zásady Globálneho paktu OSN súvisia s ostatnými environmentálnymi hlavnými nepriaznivými vplyvmi: Zásada 7: Podniky by mali podporovať preventívny prístup k environmentálnym výzvam, Zásada 8: Podniky by mali podniknúť iniciatívy na väčšiu podporu environmentálnej zodpovednosti, Zásada 9: Podniky by mali podporovať rozvoj a šírenie technológií šetrných k životnému prostrediu. - Využitie informácií o ukazovateli pre tvorbu interných skóre
emisie do vody	
podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	
porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	<ul style="list-style-type: none"> - Uplatňovanie vylučovacích kritérií týkajúcich sa závažného porušenia medzinárodných noriem, ako zásady Globálneho paktu OSN.
neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	
rodová rozmanitosť v správnej rade	<ul style="list-style-type: none"> - Využitie hlasovacích práv na podporu rodovej diverzity predstavenstva - Využitie informácií o ukazovateli pre tvorbu interných skóre
expozícia voči kontroverzným zbraniam	<ul style="list-style-type: none"> - Uplatňovanie vylučovacích kritérií týkajúcich sa kontroverzných zbraní
Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností	
krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	<ul style="list-style-type: none"> - Uplatňovanie kritérií vylúčenia týkajúcich sa štátnych emitentov označených ako „neslobodný“ podľa indexu Freedom House

Dostupnosť údajov potrebných pre ukazovatele nepriaznivých vplyvov je veľmi rôznorodá. Investičný manažér sa bude snažiť získať viac údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom spolupráce s emitentmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa ich vyhodnocovanie mohlo potenciálne zahrnúť do investičného procesu.

Hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu sa zohľadňujú aj prostredníctvom nasledujúcich nepriamych opatrení:

- Investičný manažér aktívne podporuje a vedie dialógy so spoločnosťami, do ktorých investuje, pričom sa venuje širším témam udržateľnosti, ktoré zahŕňajú ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, ako je rodová diverzita, či príprava rozhodnutí o hlasovaní pred valným zhromaždením akcionárov (pravidelne pri priamych investíciách do akcií). Pri rozhodovaní o spôsobe hlasovania Investičný manažér zvažuje aj širšie otázky udržateľnosti. Ďalšie podrobnosti o prístupe investičného manažéra k výkonu hlasovacích práv a zapojenia spoločnosti sú zverejnené vo Vyhlásení manažéra o správe majetku.
- Správcovská spoločnosť sa pripojila k iniciatíve Net Zero Asset Manager Initiative². Ide o medzinárodnú skupinu správcov aktív, ktorí sa zaviazali znižovať emisie skleníkových plynov v spolupráci s inštitucionálnymi investormi.

Informácie o ukazovateľoch hlavných nepriaznivých vplyvov budú dostupné v koncoročnej správe fondu.

Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičným cieľom fondu je generovať dlhodobý kapitálový rast investovaním do širokej škály tried aktív so zameraním na globálne akciové a dlhopisové trhy s cieľom dosiahnuť v strednodobom až dlhodobom horizonte výkonnosť v rozsahu volatility 10 % až 16 % ročne v súlade s environmentálnymi a sociálnymi vlastnosťami presadzovanými fondom. Všeobecná investičná stratégia fondu je opísaná v jeho štatúte.

S ohľadom na environmentálne a sociálne vlastnosti Investičnej stratégie platí nasledujúce:

Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Ako prvý krok Investičný manažér uplatňuje nasledujúce vylučovacie kritériá, t.j. priamo neinvestuje do cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré:

- vážne porušujúce princípy a usmernenia, ako sú zásady Globálneho paktu OSN, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky, a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv,
- vyvíjajú, vyrábajú, používajú, udržiavajú, ponúkajú na predaj, distribuujú, skladujú alebo prepravujú kontroverzné zbrane (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane),
- generujú viac ako 10 % svojich príjmov zo (i) zbraní alebo (ii) vojenského vybavenia a vojenských služieb,
- generujú viac ako 1 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, extrakcia, distribúcie alebo rafinácie energetického uhlia,
- získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, distribúcie alebo rafinácie ropných palív,
- získavajú viac ako 50 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, výroby alebo distribúcie plyných palív,
- získavajú viac ako 50 % svojich príjmov z výroby elektrickej energie s intenzitou skleníkových plynov vyššou ako 100 g CO₂e/kWh,
- pôsobia v sektore energetiky a generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia,
- podieľajú sa na výrobe tabaku alebo majú viac ako 5 % svojich príjmov z distribúcie tabaku.

Vylúčené sú priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom neziskovej organizácie Freedom house³ (tzv. „Freedom House Index“).

² <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

³ Príslušnú krajinu možno nájsť na indexe Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedomworld/scores>) v stĺpci „Celkové skóre a stav“ v sekcii "Global Freedom Scores".

Investičná stratégia

usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Minimálne vylúčenia pre aplikáciu udržateľnosti sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov a musia byť dodržané pred aj po obchodovaní. Preskúmanie sa vykonáva najmenej raz za pol roka. Investičný manažér môže za určitých okolností dodané informácie pozmeniť, a to na základe interného prieskumu. O tejto úprave rozhoduje interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov z oblasti investícií a dodržiavania právnych predpisov. Ďalšie informácie o poskytovateľoch externých údajov a o procese úpravy týchto údajov sú k dispozícii na príslušnej stránke pre webové zverejnenie v súlade s nariadením SFDR.

V druhom kroku vyberie investičný manažér zo zvyšných investičných možností tie spoločnosti, ktoré dosahujú lepšie výsledky v rámci svojho sektora na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych, riadiacich a obchodných faktorov („faktory udržateľnosti“). Pokiaľ ide o štátnych emitentov, vyberajú sa také krajiny, ktoré vo všeobecnosti dosahujú lepšie výsledky z hľadiska udržateľnosti. Skóre začína na 0 (najnižšie) a končí na 4 (najvyššie). Toto skóre predstavuje interné hodnotenie pridelené spoločnosti, alebo štátnemu emitentovi investičným manažérom. Skóre sa kontroluje minimálne dvakrát ročne.

Najmenej 70 % portfólia fondu má interné skóre na stupnici od 0 do 4. Základom pre výpočet 70 % hranice je čistá hodnota aktív fondu. Pre tento účel sa za aktíva nepovažujú nástroje, ktoré zo svojej povahy nie sú hodnotené, napr. vklady a deriváty. Deriváty (iné ako swapy určené na úverové zlyhanie), ktorých podkladom je jediný korporatívny emitent s ratingom, sú hodnotené. Veľkosť nehodnotenej časti portfólia sa líši v závislosti od všeobecnej investičnej stratégie fondu opísanej v jeho štatúte.

Proces prideľovania skóre:

- Investičný manažér pravidelne dostáva kvantitatívne a kvalitatívne informácie týkajúce sa ukazovateľov faktorov udržateľnosti pre konkrétnych emitentov od externých poskytovateľov údajov.
- Investičný manažér dopĺňa informácie o faktoroch udržateľnosti na základe internej kvantitatívnej a kvalitatívnej analýzy napríklad tam, kde nie sú dostupné informácie od externých poskytovateľov údajov, alebo sú údaje neúplné, neaktuálne, či nezodpovedajú hodnoteniu investičného manažéra.
- Investičný manažér vypočítava skóre pre každý z faktorov udržateľnosti pre každého emitenta na základe súboru ukazovateľov. V rámci tohto procesu investičný manažér určí konkrétnu váhu pre faktory udržateľnosti podľa významnosti sektora. Nakoniec investičný manažér určí celkové skóre pre každého emitenta odrážajúce jeho profil udržateľnosti.

Okrem toho je skóre nastavené na nulu, ak investičný manažér u emitenta negatívne označí faktor ľudských práv na základe metodiky, ktorá využíva externých poskytovateľov údajov a interný výskum. Spoločnosť je označená negatívne, ak platí, že nerešpektuje ľudské práva pri obchodnom správaní, vrátane absencie: (i) zásad Všeobecnej deklarácie ľudských práv, (ii) Dohovorov Medzinárodnej organizácie práce, a/alebo (iii) podpísanie Globálneho paktu OSN. Tento perspektívny nástroj monitoruje kontroverzie v oblasti ľudských práv (ich porušovanie), ako aj riadenie sporov v oblasti ľudských práv (primeranosť medzi preventívnymi mechanizmami, ako sú politiky, záväzky, systémy alebo mechanizmy sťažností a vystavenie riziku). Pri štátnych emitentoch posudzuje Investičný manažér politické práva udelené občanom (volebný proces, politický pluralizmus a participácia, fungovanie vlády), občianske slobody (sloboda prejavu a presvedčenia, spolkové a organizačné práva, právny štát a osobná autonómia, a individuálne práva) a slobodu tlače. Na tento účel Investičný manažér využíva aj prácu organizácie Freedom House, ktorá reflektuje princípy definované vo Všeobecnej deklarácii ľudských práv z roku 1948.

- Pre určitých emitentov vykonáva investičný manažér dodatočný kvalitatívny prieskum. Na základe tohto prieskumu môže upraviť interné skóre smerom nahor alebo nadol, alebo upraviť binárny ukazovateľ pre ľudské práva (dodržuje/nedodržuje).

Pokiaľ ide o emitentov, ktorým bolo pridelené skóre, investičný manažér bude investovať iba do emitentov dlhopisov s interným skóre 1 alebo viac, a pokiaľ ide o akciové cenné papiere, musí mať min. 80 % emitentov akcií skóre 1 alebo viac.

Celkovo je investičný manažér povinný investovať min. 80 % aktív fondu do priamych cenných papierov s interným hodnotením alebo do fondov s cieľmi podľa článkov 8 a 9 SFDR.

Investičný manažér musí postupovať v prvom a druhom kroku tak, aby bolo z pôvodného potenciálneho investičného portfólia, ktoré je zosúladené so všeobecnou investičnou stratégiou fondu opísanou v štatúte, vylúčených aspoň 20 % emitentov.

Investičný manažér sa ďalej zaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií 20 % čistej hodnoty aktív fondu. Zaväzuje sa tiež k minimálnemu podielu 0,01 % investícií zosúladených s taxonómiou EÚ.

Aká je minimálna záväzná sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?

Minimálna záväzná sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie je 20 %.

Aká je politika posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúlady s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré podľa informácií poskytnutých externými poskytovateľmi údajov alebo na základe interného výskumu závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. Za určitých okolností môže investičný manažér prijaté informácie upraviť. O tejto úprave rozhoduje interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov z oblasti investícií a dodržiavania právnych predpisov.

Investičný manažér aktívne podporuje a vedie dialógy so spoločnosťami, do ktorých investuje, pričom sa venuje najmä téme riadenia a príprave rozhodnutí o hlasovaní pred valným zhromaždením akcionárov (pravidelne pri priamych investíciách do akcií). Pri rozhodovaní o spôsobe hlasovania Investičný manažér zvažuje aj širšie otázky udržateľnosti. Ďalšie podrobnosti o prístupe investičného manažéra k výkonu hlasovacích práv a zapojenia spoločnosti sú zverejnené vo Vyhlásení manažéra o správe majetku.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Táto časť opisuje, ktoré aktíva portfólia sa záväzne používajú k presadzovaniu environmentálnych alebo sociálnych vlastností fondu:

- investičný manažér sa zaväzuje použiť interné skóre a investovať do fondov s cieľmi podľa článkov 8 a 9 SFDR, ako je opísané v časti „Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?“ pre minimálne 80 % (#1 zosúladené s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami) aktív portfólia fondu,
- minimálny podiel 20 % (#1A Udržateľné) čistej hodnoty aktív fondu budú udržateľné investície,
- minimálny podiel 0,01 % čistej hodnoty aktív fondu budú udržateľné investície, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ.

Postupy dobrej správy zahŕňajú zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností.

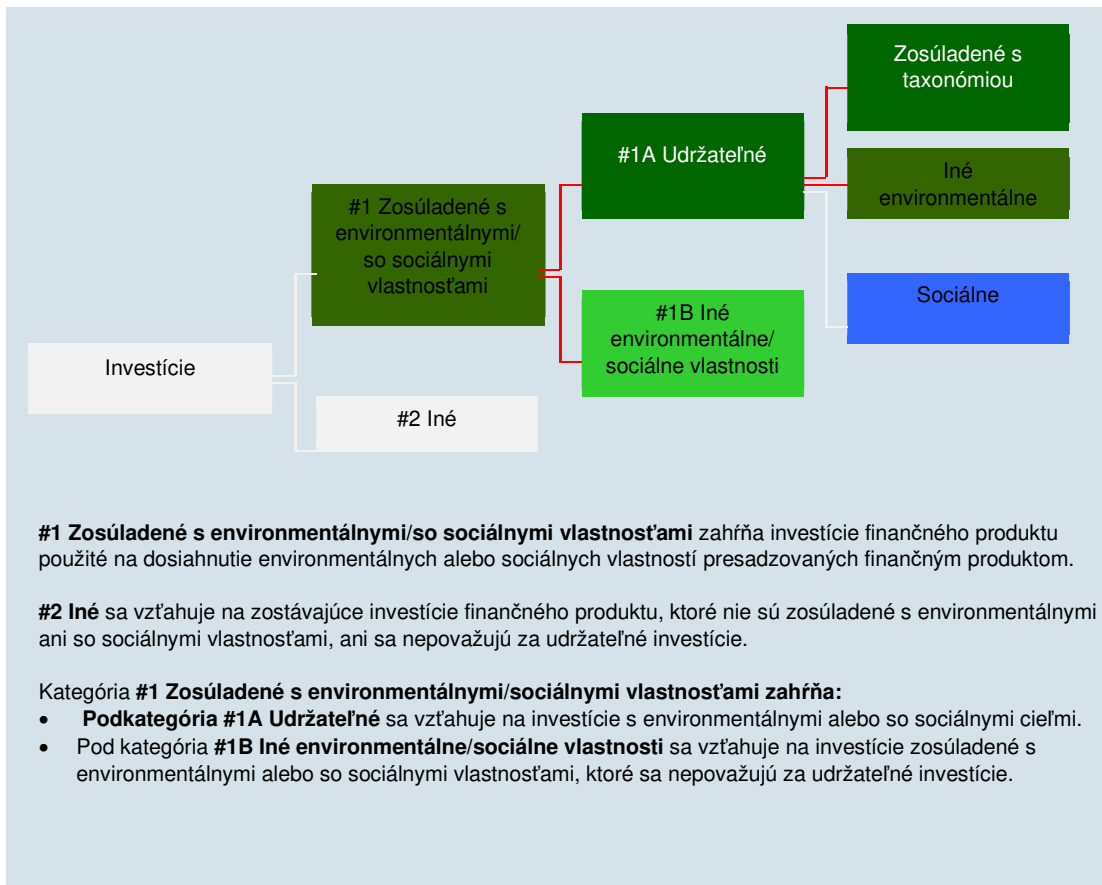


Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Investičný manažér fondu sa nezaväzuje k žiadnemu minimálnemu podielu environmentálne udržateľných investícií, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ (tzv. oprávnené činnosti v rámci taxonómie EÚ). Investičný manažér fondu sa nezaväzuje k žiadnemu minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Hoci sa fond nezaväzuje k minimálnemu podielu environmentálne alebo sociálne udržateľných investícií, takéto investície môžu byť zaradené do celkových udržateľných investícií fondu, ktorých zverejnený záväzok je min. 20 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkové výdavky** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných fondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, je 0,01 %.

Investície zosúladené s taxonómiou EÚ zahŕňajú dlhopisy a/alebo vlastný kapitál v oblasti environmentálne udržateľných hospodárskych činností zosúladených s taxonómiou EÚ. Údaje zosúladené s taxonómiou poskytujú externí poskytovatelia údajov. Investičný manažér posudzuje kvalitu takýchto údajov. Údaje nebudú predmetom overenia audítormi alebo preskúmania tretími stranami. Tieto údaje sa netýkajú štátnych dlhopisov. K dnešnému dňu nie je k dispozícii žiadna uznávaná metodika na určenie podielu aktivít zosúladených s taxonómiou pri investovaní do štátnych dlhopisov.

Aktivity zosúladené s taxonómiou v tomto zverejnení sú založené na podiele na obrate. Spoločnosti vykazujú údaje zosúladené s taxonómiou len v ojedinelých prípadoch. V prípade, že spoločnosť poskytovateľovi údajov tieto informácie nenahlási, odvodzuje poskytovateľ údajov činnosti spoločnosti zosúladené s taxonómiou z iných dostupných ekvivalentných verejných zdrojov.

Investuje sa prostredníctvom finančného produktu do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ?⁴

- Áno: podrobné údaje sú v grafoch nižšie
- Vo fosílnom plyne V jadrovej energii
- Nie

⁴ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzeniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nenasahujú žiadny z cieľov taxonómie EÚ – pozri vysvetľujúcu poznámku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

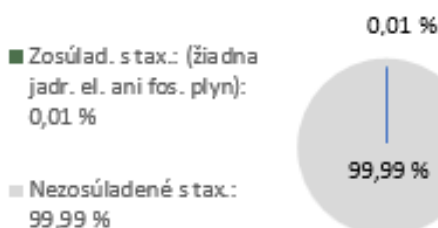
Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zhrňajú kritériá pre **fosilný plyn** určité obmedzenia týkajúce sa emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pokiaľ ide o **jadrovú energiu**, kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

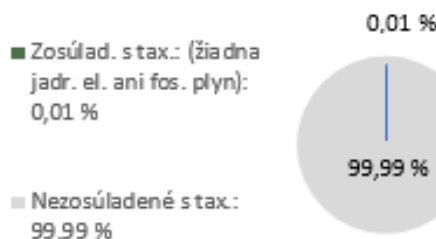
Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú dostupné nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



Tento graf predstavuje X % z celkových investícií**

* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky expozície voči štátnym dlhopisom.

** Fond nemá záväzný podiel investícií do štátnych dlhopisov, preto sa v ňom takéto investície môžu, ale nemusia vyskytovať. V prípade, že neexistuje záväzok investovať určitý podiel do štátnych dlhopisov, tento graf nevykazuje žiadnu pridanú hodnotu oproti grafu na ľavej strane.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Tento produkt nerozdeľuje minimálny podiel investícií zosúladených s taxonómiou na prechodné a podporné činnosti.

Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Investičný manažér sa nezaväzuje k minimálnemu podielu environmentálne udržateľných investícií, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ. Investície zosúladené s taxonómiou sa považujú za podkategóriu udržateľných investícií. Ak aj nie je investícia zosúladená s taxonómiou, pretože na činnosť sa ešte nevzťahuje taxonómia EÚ, alebo pozitívny príspevok nie je dostatočne významný na to, aby činnosť spĺňala technické kritériá preskúmania (činnosť zosúladená s taxonómiou ich musí spĺňať), možno investíciu stále považovať za udržateľnú s environmentálnym cieľom, ak spĺňa kritériá pre udržateľné investície. Celkový podiel udržateľných investícií (min. 20 %) môže zahŕňať aj investície s environmentálnym cieľom v ekonomických činnostiach, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Investičný manažér sa nezaväzuje k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií.

Udržateľné Investície môžu zahŕňať aj investície so sociálnym cieľom. Akékoľvek sociálne udržateľné investície budú zahrnuté do podielu udržateľných investícií, ku ktorému sa investičný manažér zaviazal (min. 20 %) bez ohľadu na to, či prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom.



Ktoré investície sú zahrnuté pod "#2 Iné", aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté pod „#2 Iné“ sú nástroje špecifikované v štatúte fondu: hotovosť, peňažné ekvivalenty, cieľové fondy, prípustné triedy aktív a deriváty, ktoré nie sú určené k presadzovaniu environmentálnych alebo sociálnych vlastností. Fond môže využívať deriváty, ktoré vždy spadajú do kategórie „#2 Iné“. Slúžia na riadenie likvidity hedžingu a efektívnu správu portfólia. Pri týchto investíciách sa neuplatňujú žiadne environmentálne ani sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

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.

Ako je referenčná hodnota priebežne zosúladovaná s jednotlivými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami presadzovanými finančným produktom?

Neuplatňuje sa.

Ako sa priebežne zabezpečuje zosúladenie investičnej stratégie s metodikou indexu?

Neuplatňuje sa.

Ako sa určený index odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Neuplatňuje sa.

Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet určeného indexu?

Neuplatňuje sa.

Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o produkte nájdete na webovej stránke:

<https://www.allianz.sk/sk/sukromne-osoby/zivot/moja-strategia.html>

Upozornenie: Tento dokument je slovenský preklad vyhotovený spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. V prípade nezrovnalostí medzi anglickou verziou vyhotovenou správcom fondu a slovenskou verziou dokumentu bude rozhodujúce anglické znenie vyhotovené správcom fondu.

Referenčné hodnoty sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne ciele, ktoré presadzuje.

