

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: Moje investovanie

Produkt Moje investovanie 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 Moje investovanie 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 zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania (faktory udržateľnosti) tým, že uplatňuje kritériá vylúčenia a zo zvyšných investičných možností vyberá subjekty, ktoré vo svojom sektore vykazujú lepšiu výkonnosť, pokiaľ ide o udržateľnosť. Pri investovaní do štátnych emitentov vyberáme krajiny s lepšou výkonnosťou v oblasti udržateľnosti vo všeobecnosti.

Investičný manažér z potenciálnych investícií vylučuje spoločnosti zapojené do obchodných činností, ktoré sú environmentálne alebo sociálne kontroverzné, alebo ktoré závažne porušujú zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Tieto vylučovacie kritériá slúžia aj ako ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

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 udržateľné investície nie sú jeho cieľom, zaväzuje sa, že bude mať minimálny podiel udržateľných investícií vo výške 10 %.

Udržateľné investície, ktoré fond realizuje, prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec okrem iného aj cieľ trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“)¹, 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.

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 nenaruší 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

¹ <https://sdgs.un.org/goals>

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.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovateľa hlavných 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 prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?“ v príslušnej predzmluvnej prílohe k fondu,
- 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.

Vylúčenia investičného manažéra opísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti vylučujú spoločnosti, ktoré závažne porušujú jeden z týchto rámcov: Globálny pakt OSN, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Finančný produkt 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 (najvyššie). 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 10 % 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?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti.

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 udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI). Všeobecná investičná stratégia fondu je opísaná v štatúte fondu.

Pokiaľ ide o environmentálne a sociálne prvky investičnej stratégie, platí nasledujúce:

Spoločnosti sú vylúčené z investičných možností, ak sa preukáže nedodržiavanie medzinárodných noriem, najmä nesúlad so štyrmi postupmi dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Toto hodnotenie spoločností je založené na informáciách od externých poskytovateľov údajov, prípadne na internom prieskume. V niektorých prípadoch môže investičný manažér za určitých okolností získané informácie prepísať. 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.

e) „Podiel investícií“

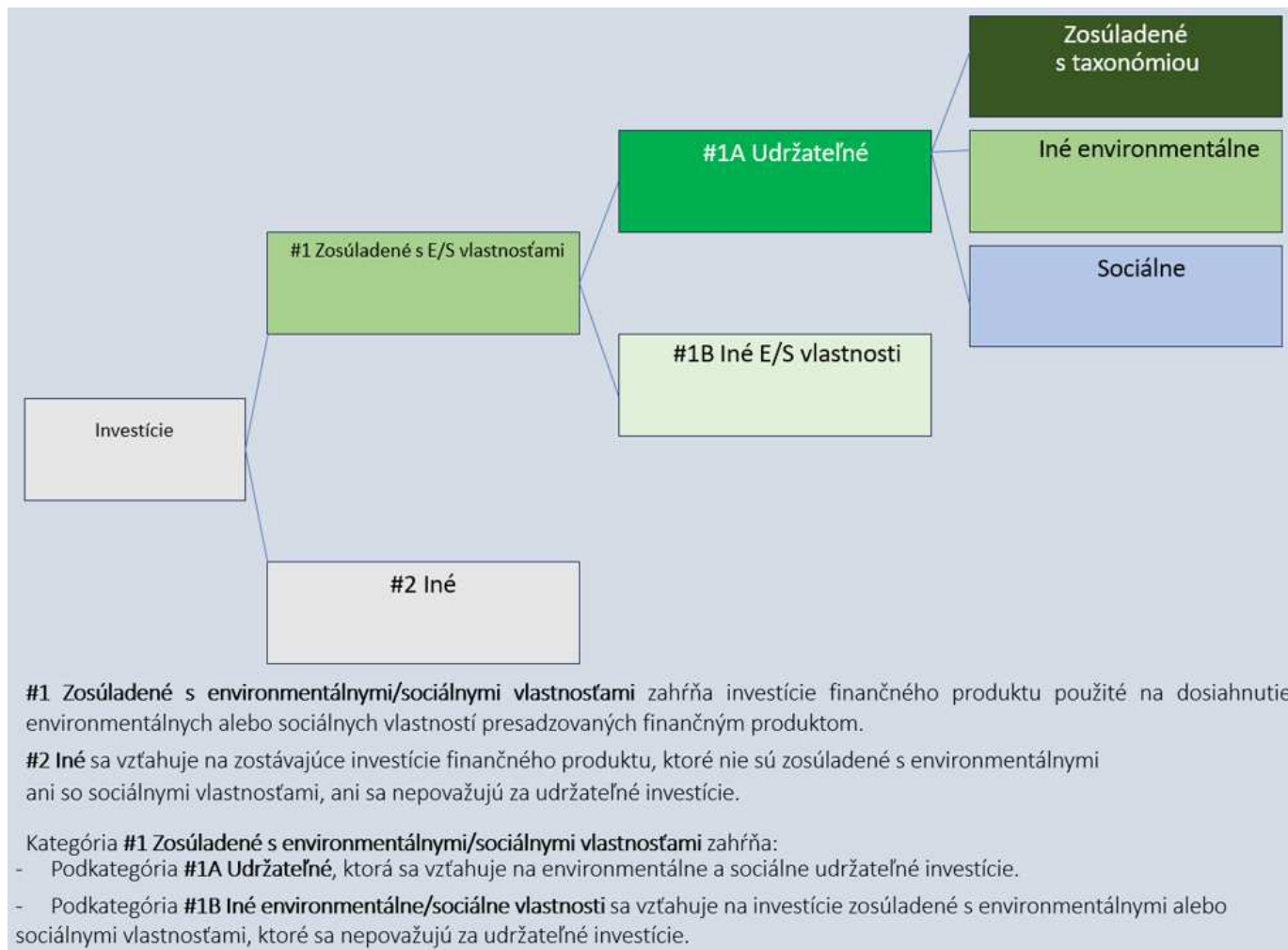
Táto časť opisuje, ktoré aktíva portfólia sa záväzne používajú k presadzovaniu environmentálnych alebo sociálnych vlastností fondu:

- Investičný manažér sa zaväzuje použiť interné skóre opísané v predzmluvnej prílohe fondu 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) portfólia fondu.
- Minimálny podiel 10 % (#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.

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. 10 %.

Fond neinvestuje do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s Taxonómiou EÚ. Napriek tomu sa môžu vyskytnúť investície do spoločností, ktoré sa podieľajú na takýchto činnostiach. Ďalšie informácie budú v prípade potreby zverejnené v pravidelnej správe k fondu.

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



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

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

- zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu,
- potvrdenie, že boli dodržané kritériá vylúčenia po celé referenčné obdobie (účtovný rok),
- dodržanie podielu aktív fondu s vlastným skóre udržateľnosti 1 alebo viac a aktíva vo fondoch zosúladených s článkami 8 a/alebo 9 podľa nariadenia SFDR. Proces bodovania je opísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti. 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 spoločnosť hodnotená jedným ratingom, sú však vo všeobecnosti hodnotené. Veľkosť nehodnotenej 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 sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované internými systémami. 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:

- Kritériá vylúčenia sa uplatňujú na konkrétneho emitenta na základe informácií od externých poskytovateľov údajov, prípadne interného výskumu. Hodnotenie emitentov podľa kritérií vylúčenia sa vykonáva minimálne raz za pol roka.
- Investičný manažér môže za určitých okolností získané informácie prepísať. O tejto úprave rozhoduje interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov z oblasti investícií a dodržiavania právnych predpisov.

Proces pridelenia 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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 (dodržiava/nedodržiava).

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

ESG od spoločnosti Moody, Sustainalytics od Morningstar, ISS ESG, MSCI ESG. 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 od poskytovateľov 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 udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky udržateľnej investičnej stratégie.

Aby sme zmiernili vplyv týchto obmedzení na presadzovanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu, nastavili sme interný limit pre dosiahnutie určitého pokrytia údajov.

Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov pre zvažovanie hlavných nepriaznivých vplyvov zvýšila dostatočne na to, aby ich bolo možné zahrnúť do posudzovania v rámci investičného procesu.

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 (čistá hodnota majetku) fondu a smer (nákup/predaj) transakcie.

Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

V prvom kroku investičný manažér uplatňuje kritériá pre vylúčenie priamych investícií do tých emitentov, ktorí:

- 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,
- 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 ťažby 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 služieb spojených s nájmom 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 house (tzv. „Freedom House Index“)².

Minimálne vylúčenia pre aplikáciu udržateľnosti sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov a musia byť dodržané pred aj po obchodovaní. Preskúvanie 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 internetovej 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 raz za mesiac.

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 jediná spoločnosť 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.

² 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“.

- Investičný manažér dopĺňa informácie o faktoroch udržateľnosti na základe internej kvantitatívnej a kvalitatívnej analýzy napríklad tam, kde nie sú dostupné 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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 emitentov cenných papierov s interným skóre alebo do cieľových fondov spadajúcich pod nariadenie 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 10 % čistej hodnoty aktív fondu. Zaväzuje sa tiež k minimálnemu podielu 0,01 % investícií zosúladených s taxonómiou EÚ.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://uk.allianzgi.com/en-gb/our-firm/sustainable-investing/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 a zvýšených regulačných požiadaviek.

Názov súboru: Webové zverejnenie pre produkt Moje investovanie (článok 10 SFDR)

Verzia 6 vytvorená 28. 3. 2025

História aktualizácií:

01.01.2023: Zverejnenie informácií v súlade s regulačnými technickými štandardmi, ktoré dopĺňujú nariadenie (EÚ) 2019/2088

30.05.2023: Rozšírenie zverejnenia o činnosti v jadrovej energii a zemnom plyne; úprava zosúladenia s taxonómiou EÚ

29.09.2023: Úprava slovného opisu investičnej stratégie

02.02.2024: Navýšenie podielu investícií do udržateľných činností, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ z 1 % na 10 % a zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu.

18.10.2024: Úprava textov v predzmluvnej prílohe fondu

28.03.2025: Pridané a upravené kritériá pre vylúčené investície; podiel aktív portfólia, ktoré sa podieľajú na presadzovaní E/S vlastností produktu, sa zvýšil zo 70 % na 80 %; aktualizácia frekvencie kontroly nášho hodnotiaceho skóre; úprava investičného cieľa; zmena metodiky pre zásadu „výrazne nenarušiť“ a metodiky podielu investícií do udržateľnosti.

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 zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania (faktory udržateľnosti) tým, že uplatňuje kritériá vylúčenia a zo zvyšných investičných možností vyberá subjekty, ktoré vo svojom sektore vykazujú lepšiu výkonnosť, pokiaľ ide o udržateľnosť. Pri investovaní do štátnych emitentov vyberáme krajiny s lepšou výkonnosťou v oblasti udržateľnosti vo všeobecnosti.

Investičný manažér z potenciálnych investícií vylučuje spoločnosti zapojené do obchodných činností, ktoré sú environmentálne alebo sociálne kontroverzné, alebo ktoré závažne porušujú zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Tieto vylučovacie kritériá slúžia aj ako ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

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 udržateľné investície nie sú jeho cieľom, zaväzuje sa, že bude mať minimálny podiel udržateľných investícií vo výške 20 %.

Udržateľné investície, ktoré fond realizuje, prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec okrem iného aj cieľa trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“)³, ako aj cieľa 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.

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

³ <https://sdgs.un.org/goals>

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.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných 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 prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?“ v príslušnej predzmluvnej prílohe k fondu,
- 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.

Vylúčenia investičného manažéra opísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti vylučujú spoločnosti, ktoré závažne porušujú jeden z týchto rámcov:

Globálny pakt OSN, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Finančný produkt 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 (najvyššie). 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?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti.

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 udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI). Všeobecná investičná stratégia fondu je opísaná v štatúte fondu.

Pokiaľ ide o environmentálne a sociálne prvky investičnej stratégie, platí nasledujúce:

Spoločnosti sú vylúčené z investičných možností, ak sa preukáže nedodržiavanie medzinárodných noriem, najmä nesúlad so štyrmi postupmi dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Toto hodnotenie spoločností je založené na informáciách od externých poskytovateľov údajov, prípadne na internom prieskume. V niektorých prípadoch môže investičný manažér za určitých okolností získané informácie prepísať. 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.

e) „Podiel investícií“

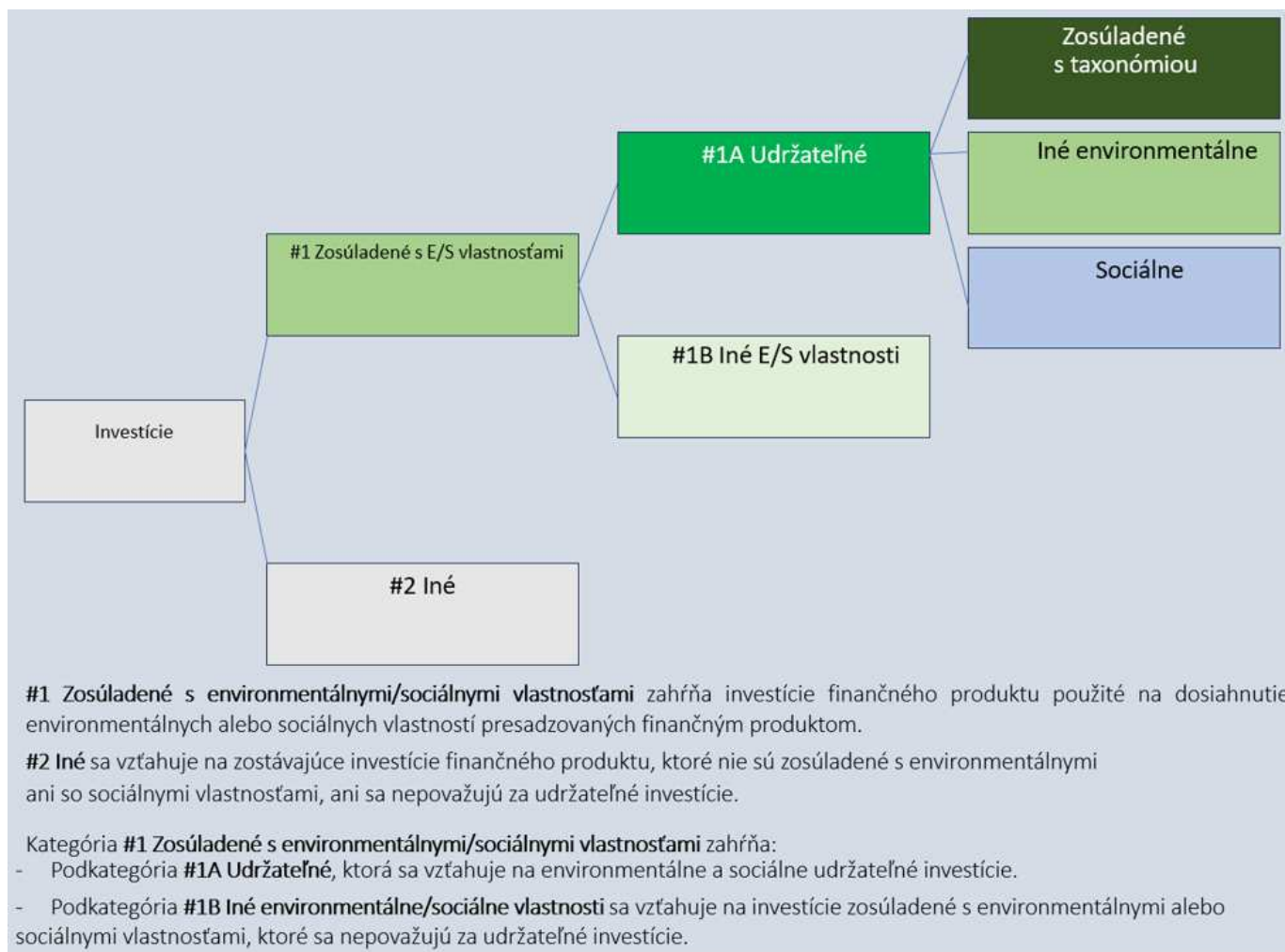
Táto časť opisuje, ktoré aktíva portfólia sa záväzne používajú k presadzovaniu environmentálnych alebo sociálnych vlastností fondu:

- Investičný manažér sa zaväzuje použiť interné skóre opísané v predzmluvnej prílohe fondu 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) 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.

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 %.

Fond neinvestuje do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s Taxonómiou EÚ. Napriek tomu sa môžu vyskytnúť investície do spoločností, ktoré sa podieľajú na takýchto činnostiach. Ďalšie informácie budú v prípade potreby zverejnené v pravidelnej správe k fondu.

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



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

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

- zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu,
- potvrdenie, že boli dodržané kritériá vylúčenia po celé referenčné obdobie (účtovný rok),
- dodržanie podielu aktív fondu s vlastným skóre udržateľnosti 1 alebo viac a aktíva vo fondoch zosúladených s článkami 8 a/alebo 9 podľa nariadenia SFDR. Proces bodovania je opísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti. 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 spoločnosť

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

l) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

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

- Kritériá vylúčenia sa uplatňujú na konkrétneho emitenta na základe informácií od externých poskytovateľov údajov, prípadne interného výskumu. Hodnotenie emitentov podľa kritérií vylúčenia sa vykonáva minimálne raz za pol roka. Investičný manažér môže za určitých okolností získané informácie prepísať. O tejto úprave rozhoduje interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov z oblasti investícií a dodržiavania právnych predpisov.

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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 (dodržiava/nedodržiava).

m) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

ESG od spoločnosti Moody, Sustainalytics od Morningstar, ISS ESG, MSCI ESG. 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.

n) „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 od poskytovateľov 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 udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky udržateľnej investičnej stratégie.

Aby sme zmiernili vplyv týchto obmedzení na presadzovanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu, nastavili sme interný limit pre dosiahnutie určitého pokrytia údajov.

Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov pre zvažovanie hlavných nepriaznivých vplyvov zvýšila dostatočne na to, aby ich bolo možné zahrnúť do posudzovania v rámci investičného procesu.

o) „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 (čistá hodnota majetku) fondu a smer (nákup/predaj) transakcie.

Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

V prvom kroku investičný manažér uplatňuje kritériá pre vylúčenie priamych investícií do tých emitentov, ktorí:

- 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,
- 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 ťažby 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 služieb spojených s nájmom 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 house (tzv. „Freedom House Index“)⁴.

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 internetovej 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 raz za mesiac.

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 jediná spoločnosť s ratingom, sú

⁴ 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“.

hodnotené. Veľkosť nehodnotenej časti portfólia sa líši v závislosti od všeobecnej investičnej stratégie fondu opísanej v jeho štatúte.

Proces pridelovania 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 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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 (dodržiava/nedodržiava).

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 emitentov cenných papierov s interným skóre alebo do cieľových fondov spadajúcich pod nariadenie 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 15 % čistej hodnoty aktív fondu. Zaväzuje sa tiež k minimálnemu podielu 0,01 % investícií zosúladených s taxonómiou EÚ.

p) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://uk.allianzgi.com/en-gb/our-firm/sustainable-investing/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 a zvýšených regulačných požiadaviek.

Názov súboru: Webové zverejnenie pre produkt Moje investovanie (článok 10 SFDR)

Verzia 6 vytvorená 28. 3. 2025

Verzia 006

28. 3. 2025

Moje investovanie

História aktualizácií:

01.01.2023: Zverejnenie informácií v súlade s regulačnými technickými štandardmi, ktoré dopĺňujú nariadenie (EÚ) 2019/2088

30.05.2023: Rozšírenie zverejnenia o činnosti v jadrovej energii a zemnom plyne; úprava zosúladenia s taxonómiou EÚ

29.09.2023: Úprava slovného opisu investičnej stratégie

02.02.2024: Navýšenie podielu investícií do udržateľných činností, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ z 3 % na 15 % a zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu

18.10.2024: Úprava textov v predzmluvnej prílohe fondu

28.03.2025: Pridané a upravené kritériá pre vylúčené investície; podiel aktív portfólia, ktoré sa podieľajú na presadzovaní E/S vlastností produktu, sa zvýšil zo 70 % na 80 %; aktualizácia frekvencie kontroly nášho hodnotiaceho skóre; úprava investičného cieľa; zmena metodiky pre zásadu „výrazne nenarušiť“ a metodiky podielu investícií do udržateľnosti.

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

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

f) „Zhrnutie“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií. Fond zohľadňuje environmentálne a sociálne faktory, ľudské práva, riadenie a faktory obchodného správania (faktory udržateľnosti) tým, že uplatňuje kritériá vylúčenia a zo zvyšných investičných možností vyberá subjekty, ktoré vo svojom sektore vykazujú lepšiu výkonnosť, pokiaľ ide o udržateľnosť. Pri investovaní do štátnych emitentov vyberáme krajiny s lepšou výkonnosťou v oblasti udržateľnosti vo všeobecnosti.

Investičný manažér z potenciálnych investícií vylučuje spoločnosti zapojené do obchodných činností, ktoré sú environmentálne alebo sociálne kontroverzné, alebo ktoré závažne porušujú zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Tieto vylučovacie kritériá slúžia aj ako ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

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.

g) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci udržateľné investície nie sú jeho cieľom, zaväzuje sa, že bude mať minimálny podiel udržateľných investícií vo výške 10 %.

Udržateľné investície, ktoré fond realizuje, 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“)⁵, 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.

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

⁵ <https://sdgs.un.org/goals>

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.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných 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 prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?“ v príslušnej predzmluvnej prílohe k fondu,
- 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.

Vylúčenia investičného manažéra opísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti vylučujú spoločnosti, ktoré závažne porušujú jeden z týchto rámcov: Globálny pakt OSN, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

h) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Finančný produkt 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 (najvyššie). 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 10 % 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?“ v príslušnom predzmluvnom zverejnení informácií k udržateľnosti.

i) „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 udržateľného a zodpovedného investovania (stratégia SRI). Všeobecná investičná stratégia fondu je opísaná v štatúte fondu.

Pokiaľ ide o environmentálne a sociálne prvky investičnej stratégie, platí nasledujúce:

Spoločnosti sú vylúčené z investičných možností, ak sa preukáže nedodržiavanie medzinárodných noriem, najmä nesúlad so štyrmi postupmi dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Toto hodnotenie spoločností je založené na informáciách od externých poskytovateľov údajov, prípadne na internom prieskume. V niektorých prípadoch môže investičný manažér za určitých okolností získané informácie prepísať. 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.

j) „Podiel investícií“

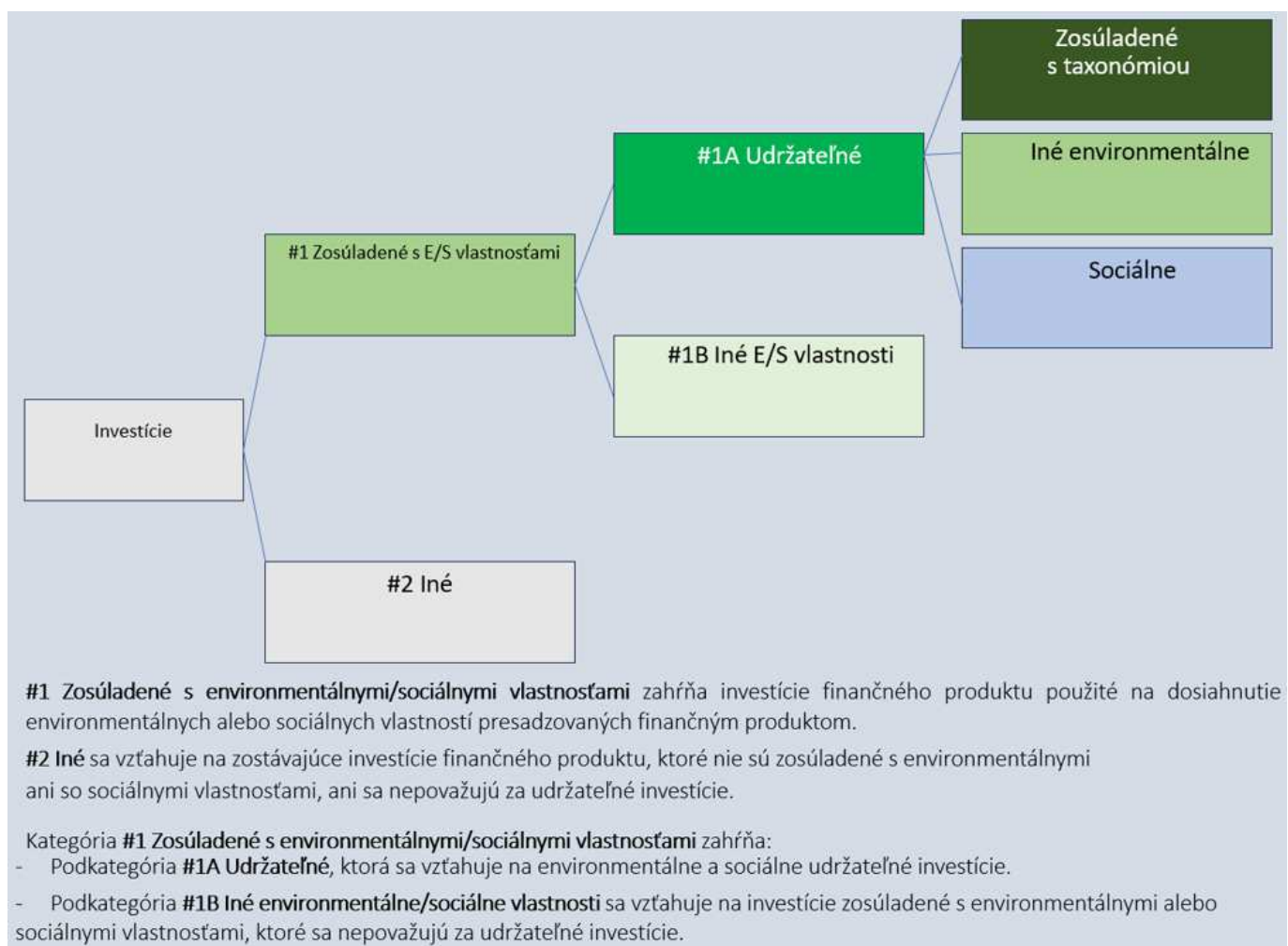
Táto časť opisuje, ktoré aktíva portfólia sa záväzne používajú k presadzovaniu environmentálnych alebo sociálnych vlastností fondu:

- Investičný manažér sa zaväzuje použiť interné skóre opísané v predzmluvnej prílohe fondu 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) portfólia fondu.
- Minimálny podiel 10 % (#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.

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. 10 %.

Fond neinvestuje do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s Taxonómiou EÚ. Napriek tomu sa môžu vyskytnúť investície do spoločností, ktoré sa podieľajú na takýchto činnostiach. Ďalšie informácie budú v prípade potreby zverejnené v pravidelnej správe k fondu.

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



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

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

- zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu,
- potvrdenie, že boli dodržané kritériá vylúčenia po celé referenčné obdobie (účtovný rok),

- dodržanie podielu investícií s vlastným skóre udržateľnosti 1 alebo viac; 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 spoločnosť hodnotená 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 sú odvodené od záväzných prvkov definovaných pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované internými systémami. 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:

- Kritériá vylúčenia sa uplatňujú na konkrétneho emitenta na základe informácií od externých poskytovateľov údajov, prípadne interného výskumu. Hodnotenie emitentov podľa kritérií vylúčenia sa vykonáva minimálne raz za pol roka.

Investičný manažér môže za určitých okolností získané informácie prepísať. O tejto úprave rozhoduje interný rozhodovací orgán, ktorý pozostáva z odborníkov z oblasti investícií a dodržiavania právnych predpisov.

Proces pridelenia 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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 (dodržiava/nedodržiava).

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

ESG od spoločnosti Moody, Sustainability od Morningstar, ISS ESG, MSCI ESG. 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 od poskytovateľov 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 udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky udržateľnej investičnej stratégie.

Aby sme zmiernili vplyv týchto obmedzení na presadzovanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu, nastavili sme interný limit pre dosiahnutie určitého pokrytia údajov.

Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby ich bolo možné zahrnúť do posudzovania v rámci investičného procesu.

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 (čistá hodnota majetku) fondu a smer (nákup/predaj) transakcie.

Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

V prvom kroku investičný manažér uplatňuje kritériá pre vylúčenie priamych investícií do tých emitentov, ktorí:

- 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,
- 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 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia,
- pôsobia v sektore verejných služieb 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 house (tzv. „Freedom House Index“)⁶.

Minimálne vylúčenia pre aplikáciu udržateľnosti sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov a musia byť dodržané pred aj po obchodovaní. Preskúvanie 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 internetovej 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 raz za mesiac.

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

⁶ 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“.

deriváty. Deriváty (iné ako swapy určené na úverové zlyhanie), ktorých podkladom je jediná spoločnosť s ratingom, sú hodnotené. Veľkosť nehodnotenej časti portfólia sa líši v závislosti od všeobecnej investičnej stratégie fondu opísanej v jeho štatúte.

Proces pridelovania 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 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.

Skóre je vždy nastavené na nulu v prípade, že 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) Dohovoru 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 (dodržiava/nedodržiava).

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. 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.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://uk.allianzgi.com/en-gb/our-firm/sustainable-investing/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.

Názov súboru: Webové zverejnenie pre produkt Moje investovanie (článok 10 SFDR)
Verzia 6 vytvorená 28. 3. 2025

História aktualizácií:

01.01.2023: Zverejnenie informácií v súlade s regulačnými technickými štandardmi, ktoré dopĺňujú nariadenie (EÚ) 2019/2088

30.05.2023: Rozšírenie zverejnenia o činnosti v jadrovej energii a zemnom plyne; úprava zosúladenia s taxonómiou EÚ

29.09.2023: Úprava slovného opisu investičnej stratégie

02.02.2024: Navýšenie podielu investícií do udržateľných činností, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ z 1 % na 10 % a zosúladenie s 20 % znížením investičných možností z celkových potenciálnych investícií umožnených investičnou stratégiou uvedenou v štatúte fondu.

18.10.2024: Úprava textov v predzmluvnej prílohe fondu

28.03.2025: Pridané a upravené kritériá pre vylúčené investície; podiel aktív portfólia, ktoré sa podieľajú na presadzovaní E/S vlastností produktu, sa zvýšil zo 70 % na 80 %; aktualizácia frekvencie kontroly nášho hodnotiaceho skóre; úprava investičného cieľa; zmena metodiky pre zásadu „výrazne nenarušiť“ a metodiky podielu investícií do udržateľnosti.

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)
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.
IDS	IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (spoločnosť poskytujúca údaje)
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).
SRI	postupy zodpovedného investovania