

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

Názov produktu: Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, ISIN: LU1602092162, podielový fond (podkladové aktívum) interného fondu Allianz DMAS 15

Identifikátor právneho subjektu: 549300PQDMLKLFQGT068

Toto je tretia pravidelná správa pre daný podielový fond. Vztahuje sa na referenčné obdobie 1. 10. 2024 – 30. 9. 2025

Environmentálna/alebo sociálne vlastnosti

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

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

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

áno

Realizoval **udržateľné investície environmentálnym cieľom: ___%**

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

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

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ___%**

X **nie**

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval 33,96 %.

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

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

so sociálnym cieľom

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval **žiadne udržateľné investície**



Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (ďalej len "fond") presadzoval environmentálne, sociálne a ľudskoprávne faktory, faktory dobrej správy a riadenia, a trhového správania (táto oblasť sa nevzťahuje na cenné papiere vydané štátnymi subjektmi) takto:

- V prvom kroku investičný manažér uplatnil kritériá vylúčenia tak, že z investičného portfólia fondu vylúčil priame investície do takých emitentov, ktorí boli zapojení do kontroverzných environmentálnych alebo sociálnych podnikateľských aktivít.

V rámci tohto procesu boli vylúčené investície do spoločností, ktoré závažným spôsobom porušujú postupy dobrej správy a ďalšie zásady ako napríklad zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

- V druhom kroku investičný manažér vybral zo zostávajúceho investičného univerza tie spoločnosti, ktoré dosiahli lepšie výsledky z hľadiska udržateľnosti v danom sektore. Pokiaľ ide o štátnych emitentov, boli vybraní takí, ktorí dosahovali lepšie výsledky z hľadiska udržateľnosti vo všeobecnosti. Emitenti boli ohodnotení individuálnym skóre od 0 (najnižšie) po 4 (najvyššie). Skóre bolo založené na faktoroch týkajúcich sa životného prostredia, spoločnosti, správy a riadenia, a podnikateľského správania (podnikateľské správanie sa nevzťahovalo na štátnych emitentov).

- Okrem toho investičný manažér dodržal minimálny podiel 10,00 % udržateľných Investícií a minimálny podiel 0,01 % investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ.

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

Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

Na meranie úrovne dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností sa používajú a uplatňujú tieto ukazovatele udržateľnosti:

• Kritériá vylúčenia: boli dodržané počas celého referenčného obdobia fondu.

Pre cenné papiere vydané spoločnosťami boli uplatnené nasledujúce kritériá vylúčenia:

- cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú 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,
- cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré sa zaoberajú kontroverznými zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane (ak nespádajú do zmluvy o nešírení jadrových zbraní)),
- generujú viac ako 1 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, extrakcia, distribúcie alebo rafinácie energetického uhlia,
- získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, distribúcie alebo rafinácie ropných palív,
- získavajú viac ako 50 % svojich príjmov z prieskumu, ťažby, výroby alebo distribúcie plyných palív,
- získavajú viac ako 50 % svojich príjmov z výroby elektrickej energie s intenzitou skleníkových plynov vyššou ako 100 g CO₂e/kWh,
- pôsobia v sektore energetických 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, pre ktorých index neziskovej organizácie Freedom house (tzv. „Freedom House Index“) vykazuje hodnotu „neslobodná“.

- Investičné možnosti boli zredukované vylúčením najmenej 20 % z celkového počtu potenciálnych emitentov v porovnaní s počtom emitentov, do ktorých môže fond investovať v súlade so všeobecnou investičnou stratégiou opísanou v štatúte fondu.
- Skutočný percentuálny podiel portfólia s vlastným skóre udržateľnosti 1 alebo viac bol na konci finančného roka 91,33 %. Proces hodnotenia je opísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v predzmluvnom dokumente fondu. Základom pre výpočet je čistá hodnota aktív fondu s výnimkou nástrojov, ktoré vo všeobecnosti nie sú

oceňované, napr. hotovosť a vklady. Deriváty sú taktiež vo všeobecnosti bez skóre. Deriváty (okrem credit default swaps – poistenie úverového rizika dlhových nástrojov), ktorých podkladovým aktívom je jediný ohodnotený korporátny emitent, sú však spravidla hodnotené. Veľkosť nehodnenej časti portfólia sa mení v závislosti od všeobecnej investičnej stratégie fondu opísanej v štatúte fondu.

... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	Údaj ku dňu: 30.09.2025	Údaj ku dňu: 30.09.2024	Údaj ku dňu: 30.09.2023
Skutočný percentuálny podiel portfólia fondu s vlastným skóre udržateľnosti	91,33 %	88,48 %	89,17 %
Uistenie dodržiavania minimálnych kritérií vylúčenia počas celého vykazovaného obdobia	Minimálne kritériá vylúčenia boli dodržané počas celého vykazovaného obdobia		

Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?

Udržateľné investície prispievali k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pri ktorých sa manažéri zamerali okrem iného na ciele trvalo udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov¹ (tzv. SDG – Sustainable Development Goals) ako aj na ciele taxonómie EÚ, konkrétne zmiernenie klimatických zmien, adaptácia na klimatické zmeny, udržateľné využívanie a ochrana vôd, prechod na cirkulárnu ekonomiku, kontrola a prevencia znečistenia, a ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov. Investičný manažér vyhodnotil, ako udržateľné investície prispeli k týmto cieľom pomocou vlastnej metodiky:

Na základe externých údajov boli obchodné aktivity emitentov rozdelené do rôznych skupín príjmov. Ak toto rozdelenie nebolo dostatočne podrobné, skupinu príjmov určil investičný manažér. Činnosti, z ktorých príjmy boli takto rozdelené, boli interne posúdené z hľadiska ich pozitívneho prínosu pre environmentálne alebo sociálne ciele. Podiel na príjmoch z každej činnosti, ktorá prispela k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, bol priradený k podielu udržateľných investícií, a to za predpokladu, že emitent splnil podmienky zásady „významne nenarušiť iné ciele“ (tzv. do no significant harm - DNSH) a riadil sa postupmi dobrej správy.

Podiel investícií emitentov, ktorých obchodné aktivity dosiahli podiel udržateľných investícií najmenej 20 % a ktorí buď práve prechádzali transformáciou alebo už boli zosúladení so stratégiou uhlíkovej neutrality, bol navýšený o 20 percentuálnych bodov. Prechádzať transformáciou na uhlíkovú neutralitu znamená, že emitent buď dosiahol, alebo bol zosúladený, alebo sa blížil k uhlíkovej neutralite. Podiel udržateľných investícií sa nenavýšil takým emitentom, ktorí si stanovili ciele uhlíkovej neutrality, avšak nepostupovali v súlade so stanovenou stratégiou pre jej dosiahnutie.

Pre projekty financovania cenných papierov („projektové dlhopisy“), ktoré prispeli k ochrane životného prostredia alebo sociálnych cieľov, platí, že celá investícia bola považovaná za udržateľnú.

Kontroly zásady „významne nenarušiť iné ciele“ a dodržiavania postupov dobrej správy sa vykonávali u emitenta, ale aj pri projektoch.

Celkový podiel udržateľných investícií je súčtom vážených podielov všetkých emitentov a projektových dlhopisov.

¹ <https://sdgs.un.org/goals>
Pravidelná správa

Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?

Správca fondu zohľadnil ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, aby zabezpečil, že udržateľné investície výrazne nenarušili iný environmentálny a/alebo sociálny cieľ.

- Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?
Všetky povinné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov boli zohľadnené takto:

- Investície do emitentov, ktorí porušujú kritériá vylúčenia pre kontroverzné zbrane, vážne porušujú zásady a usmernenia, ako sú zásady Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, a v prípade štátnych emitentov, s nedostatočným skóre indexu Freedom House, sú vylúčené a nespĺňajú kritériá zásady „významne nenarušiť iné ciele“. Kritériá 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?“ predzmluvného dokumentu k fondu.

Prahové hodnoty sú stanovené pre všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov okrem „podielu spotreby a výroby neobnoviteľnej energie“, ktorý sa nepriamo odráža v iných ukazovateľoch.

Investičný manažér postupoval takto:

- Určil prahové hodnoty významnosti na identifikáciu významne škodlivých emitentov. Emitenti sú porovnávaní s prahovými hodnotami významnosti najmenej dvakrát ročne. V závislosti od príslušného ukazovateľa sú prahové hodnoty stanovené buď relatívne vo vzťahu k sektoru, absolútne, alebo na základe udalostí alebo situácií, v ktorých majú spoločnosti údajne negatívny vplyv na životné prostredie, spoločnosť, alebo správu a riadenie (kontroverzie). Investičný manažér môže spolupracovať s emitentmi, ktorí nespĺňajú prahové hodnoty významnosti, aby im umožnil napraviť nepriaznivý vplyv.

- Zohľadnil ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov podľa úrovne dôveryhodnosti dostupných údajov, ktoré sa počítajú do celkového skóre ukazovateľa „významne nenarušiť iné ciele“ relevantného pre emitenta. Celkové skóre tohto ukazovateľa sa stanovuje na základe prahovej hodnoty pre každý hlavný nepriaznivý vplyv a váhy dôveryhodnosti. Spoločnosť sa považuje za neúspešnú v hodnotení tohto ukazovateľa, ak je celkové skóre rovné 1 a viac. Ak emitent dvakrát po sebe nesplní celkové skóre ukazovateľa „významne nenarušiť iné ciele“ alebo v prípade neúspešného zapojenia, považuje sa za emitenta, do ktorého investície nebudú brané ako udržateľné.

- Za určitých okolností, keď sú informácie o minulosti alebo budúcnosti v rozpore s hodnotením ukazovateľa „významne nenarušiť iné ciele“, môže investičný manažér toto hodnotenie zmeniť. Rozhodnutie o zmene hodnotenia prijíma interný rozhodovací orgán, ktorý sa skladá z funkčných útvarov vrátane odboru investícií, odboru compliance (dodržiavania predpisov) a právneho odboru.

Vzhľadom na nedostatočné pokrytie údajov v prípade niektorých ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov sa pre takéto ukazovatele použili ekvivalentné údaje z hodnotenia podmienky „výrazne nenarušiť“. Pre podniky to boli nasledujúce ukazovatele: podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie, činnosti s negatívnym vplyvom na oblasti citlivé na biodiverzitu, vypúšťanie odpadových vôd, nedostatok postupov a mechanizmov na zabezpečenie dodržiavania zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky, atď. V prípade štátnych emitentov: Intenzita emisií skleníkových plynov a krajiny, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych noriem. V prípade cenných papierov, ktoré financujú konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, sa použili ekvivalentné údaje na zabezpečenie toho, aby projekty výrazne nenarušili iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude snažiť zvýšiť pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých

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

vplyvov prostredníctvom spolupráce s emitentmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne hodnotiť, či sa dostupnosť údajov dostatočne zvýšila na to, aby bolo možné zahrnúť hodnotenie týchto údajov do investičného procesu.

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

Investičný manažér vylúčil spoločnosti zapojené do kontroverzných postupov, ktoré sú v rozpore s medzinárodnými normami. Základný normatívny rámec tvoria zásady iniciatívy OSN Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

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

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

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



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Správcovská spoločnosť zohľadnila ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov opatreniami, ktoré priamo ovplyvnili investičnú stratégiu, ako uplatňovanie vylúčení a taktiež nepriamymi opatreniami, ako zapájanie podnikov či zapájanie sa do rôznych sektorových iniciatív. Zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov neznamena ich odstránenie ale snahu o ich zmiernenie. Cieľ tohto zmiernenia je závislý na riadení portfólia, ktoré musí byť zosúladené so všeobecnou investičnou stratégiou.

Pokrytie údajov potrebných pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov bolo rôznorodé. Investičný manažér sa snažil zvýšiť pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom spolupráce s emitentmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér pravidelne hodnotil, či bola dostupnosť údajov dostatočná na to, aby bolo možné zahrnúť hodnotenie týchto údajov do investičného procesu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy boli zohľadnené aj nepriamymi opatreniami:

- Investičný manažér aktívne podporoval spoločnosti, do ktorých investoval a viedol s nimi dialóg o širších otázkach udržateľnosti, ktoré zahŕňali ukazovatele, ako napríklad rodová diverzita, a tiež pripravoval hlasovacie rozhodnutia pred valnými zhromaždeniami akcionárov (pravidelne v prípade priamych investícií do akcií). Pri rozhodovaní o tom, ako uplatniť hlasovacie práva, investičný manažér zohľadnil aj širšie otázky udržateľnosti. Ďalšie podrobnosti o prístupe investičného manažéra k výkonu hlasovacích práv spoločnosti boli stanovené vo vyhlásení investičného manažéra o správe a riadení.
- Investičný manažér sa pripojil k iniciatíve Net Zero Asset Manager Initiative². Ide o medzinárodnú iniciatívu združujúcu správcov aktív, ktorí sa zaviazali znižovať emisie skleníkových plynov v partnerstve s inštitucionálnymi investormi.

Zohľadňovali sa tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- Emisie skleníkových plynov
- Uhlíková stopa
- Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje
- Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív
- Činnosti s negatívnym vplyvom na oblasti citlivé na rozmanitosť
- Emisie do vody
- Pomer nebezpečného a rádioaktívneho odpadu
- Porušovanie zásad globálneho paktu OSN
- Nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN
- Rodová rozmanitosť v riadiacich orgánoch
- Vystavenie kontroverzným zbraniam
- Krajiny, v ktorých sa porušujú sociálne normy

Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

Počas referenčného obdobia obsahovala väčšina investícií finančného produktu akcie, dlhové cenné papiere a/alebo cieľové fondy. Časť finančného produktu obsahovala aktíva, ktoré nepresadzovali environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ako napríklad deriváty, hotovosť a vklady. Keďže tieto aktíva neboli použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom, neboli tieto zahrnuté medzi hlavné investície. Hlavné investície sú tie, ktoré majú vo finančnom produkte najvyššiu váhu. Váha sa vypočíta ako priemer zo štyroch dátumov ocenenia. Dátumy ocenenia zodpovedajú dátumu uzávierky a posledného dňa každého tretieho mesiaca počas deviatich mesiacov od dátumu uzávierky.

Pre väčšiu transparentnosť sa pri investíciách spadajúcich pod NACE kód "Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie" zobrazuje podrobnejšia klasifikácia (podľa skupín) s cieľom rozlíšiť investície do skupín "Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky", "Poskytovanie služieb pre spoločnosť ako celok" (okrem iného vrátane obrany a bezpečnosti) a "Povinné sociálne zabezpečenie".



Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to:
1. 10. 2024 – 30. 9. 2025

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

Pri investíciách do cieľových fondov nie je možná priama sektorová alokácia, pretože cieľový fond môže investovať do cenných papierov emitentov z rôznych sektorov.

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	-	2,92 %	Nemecko
ISHARES JPMORGAN ADVANCED \$	-	2,85 %	Spojené kráľovstvo
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	-	2,18 %	Francúzsko
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	-	2,08 %	Írsko
US TREASURY N/B FIX 4,000 % 15. 1. 2027	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky (O84.1)	1,55 %	Spojené štáty americké
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	-	1,50 %	Holandsko
US TREASURY N/B FIX 1,625 % 15. 5. 2026	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky (O84.1)	1,33 %	Spojené štáty americké
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	-	1,31 %	Luxembursko
US TREASURY N/B FIX 2,875 % 15. 5. 2049	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky (O84.1)	1,24 %	Spojené štáty americké
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	-	1,14 %	Írsko
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100 % 20. 9. 2026	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky (O84.1)	1,11 %	Japonsko
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	-	1,07 %	Luxembursko
SCHRODER GAIA CAT BD-IF-HD	-	1,07 %	Luxembursko
ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	-	0,91 %	Luxembursko
MICROSOFT CORP	Informačné a komunikačné služby	0,87 %	Spojené štáty americké

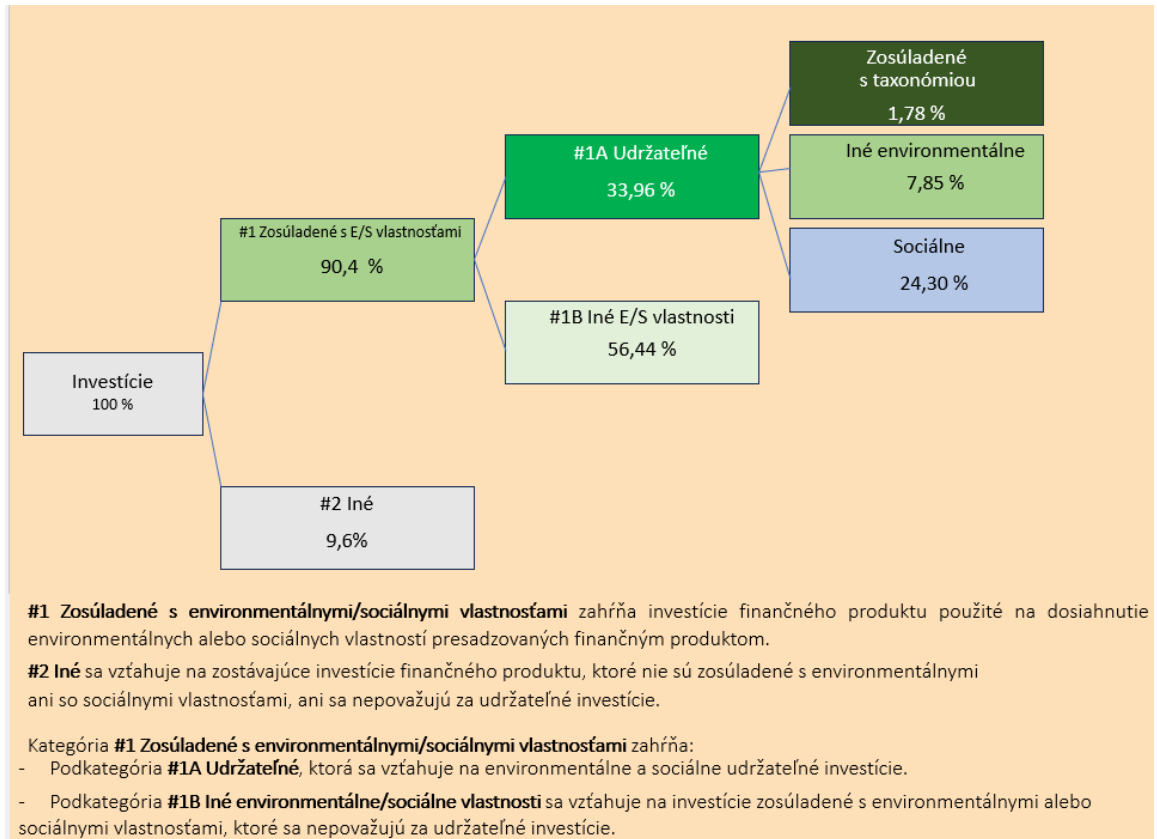


Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Investície súvisiace s udržateľnosťou sa vzťahujú na všetky investície, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností spadajúcich do rozsahu investičnej stratégie. Väčšina aktív fondu bola použitá na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom. Menšia časť portfólia obsahovala aktíva, ktoré nepodporovali environmentálne alebo sociálne vlastnosti. Tieto nástroje zahŕňali deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície, ktoré sa dočasne odchyľovali od environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností produktu.

Aká bola alokácia aktív?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje podiely investícií fondu v rôznych sekciách na konci účtovného roka. Analýza je založená na klasifikácii NACE kódov pre sekcie ekonomických činností spoločností alebo emitentov cenných papierov, do ktorých sa investuje. Pri investovaní do cieľových fondov sa na určenie sektorovej príslušnosti podkladových aktív týchto fondov posudzuje každé jedno podkladové aktívum, aby sa zabezpečila transparentnosť, pokiaľ ide o vystavenie finančného produktu v odvetví.

Podávanie správ o sekciách a divíziách ekonomických činností týkajúcich sa príjmov z prieskumu, ťažby, výroby, spracovania, skladovania, rafinácie a distribúcie fosílnych palív vrátane dopravy a obchodovania s nimi tak, ako ich definuje článok 2 bod 62 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1999 v súčasnosti nie je možné, pretože hodnotenie sa vzťahuje len na úrovne klasifikácie NACE na úrovni I a II (sekcie a divízie). Vyššie uvedené činnosti v oblasti fosílnych palív sa vykonávajú v rámci iných činností zahrnutých v divíziách B5, B6, B9, C28, D35 a G46.

NACE kód	Sekcia / Divízia	% aktív
A	Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	0,02 %
A01	Pestovanie plodín a chov zvierat, poľovníctvo a služby s tým súvisiace	0,02 %
B	Ťažba a dobývanie	1,29 %
B06	Ťažba ropy a zemného plynu	0,04 %
B07	Dobývanie kovových rúd	1,18 %
B08	Iná ťažba a dobývanie	0,01 %
B09	Pomocné činnosti pri ťažbe	0,05 %
C	Priemyselná výroba	14,43 %
C10	Výroba potravín	0,28 %
C11	Výroba nápojov	0,51 %
C13	Výroba textilu	0,01 %
C14	Výroba odevov	0,01 %
C15	Výroba kože a kožených výrobkov	0,19 %
C16	Spracovanie dreva a výroba výrobkov z dreva a korku okrem nábytku výroba predmetov zo slamy a prúteného materiálu	0,00 %
C17	Výroba papiera a papierových výrobkov	0,04 %
C19	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktov	0,12 %
C20	Výroba chemikálií a chemických produktov	0,91 %
C21	Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	3,10 %
C22	Výroba výrobkov z gumy a plastu	0,17 %
C23	Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	0,63 %
C24	Výroba a spracovanie kovov	0,23 %
C25	Výroba kovových konštrukcií	0,07 %
C26	Výroba počítačových elektronických a optických výrobkov	4,01 %
C27	Výroba elektrických zariadení	0,69 %
C28	Výroba strojov a zariadení i n. (inde neklasifikovaných)	1,74 %
C29	Výroba motorových vozidiel, návesov a prívesov	1,47 %
C30	Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,13 %
C31	Výroba nábytku	0,00 %
C32	Iná výroba	0,21 %
D	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	2,46 %
D35	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	2,46 %
E	Dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odstraňovanie odpadov	0,37 %
E36	Zber, úprava a dodávka vody	0,34 %
E37	Čistenie a odvod odpadových vôd	0,01 %
E38	Zber, spracúvanie a likvidácia odpadov, recyklácia materiálov	0,01 %
F	Stavebníctvo	0,95 %
F41	Výstavba budov	0,32 %
F42	Inžinierske stavby	0,59 %
F43	Špecializované stavebné práce	0,04 %
G	Veľkoobchod a maloobchod oprava motorových vozidiel a motocyklov	2,67 %
G45	Veľkoobchod a maloobchod oprava motorových vozidiel a motocyklov	0,04 %
G46	Veľkoobchod okrem motorových vozidiel	0,33 %
G47	Maloobchod okrem motorových vozidiel	2,30 %
H	Doprava a skladovanie	1,47 %
H49	Pozemná doprava a doprava potrubím	0,26 %
H50	Vodná doprava	0,32 %

H51	Letecká doprava	0,42 %
H52	Skladové a pomocné činnosti v doprave	0,24 %
H53	Poštové služby a služby kuriérov	0,23 %
I	Ubytovacie a stravovacie služby	0,21 %
I55	Ubytovanie	0,12 %
I56	Činnosti reštaurácií a pohostinstiev	0,09 %
J	Informácie a komunikácia	7,24 %
J58	Nakladateľské činnosti	2,15 %
J59	Výroba filmov videozáznamov a televíznych programov príprava a zverejňovanie zvukových nahrávok	0,00 %
J60	Činnosti pre rozhlasové a televízne vysielanie	0,15 %
J61	Telekomunikácie	2,40 %
J62	Počítačové programovanie poradenstvo a súvisiace služby	0,76 %
J63	Informačné služby	1,79 %
K	Finančné a poisťovacie činnosti	27,62 %
K64	Finančné služby okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	22,95 %
K65	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	3,72 %
K66	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	0,94 %
L	Činnosti v oblasti nehnuteľností	1,10 %
L68	Činnosti v oblasti nehnuteľností	1,10 %
M	Odborné vedecké a technické činnosti	0,64 %
M69	Právne a účtovnícke činnosti	0,00 %
M70	Vedenie firiem, poradenstvo v oblasti riadenia	0,03 %
M71	Architektonické a inžinierske činnosti, technické testovanie, analýzy	0,15 %
M72	Vedecký výskum a vývoj	0,65 %
M73	Reklama a prieskum trhu	0,04 %
N	Administratívne a podporné služby	0,76 %
N77	Prenájom a lízing	0,07 %
N78	Sprostredkovanie práce	0,01 %
N79	Činnosti cestovných agentúr, rezervačné služby cestovných kancelárií, súvisiace činnosti	0,32 %
N80	Bezpečnostné a pátracie služby	0,11 %
N81	Činnosti súvisiace s údržbou zariadení a krajinou úpravou	0,12 %
N82	Administratívne pomocné kancelárske a iné pomocné obchodné činnosti	0,13 %
O	Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	34,01 %
O84	Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie, z toho:	34,01 %
O84.1	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky	34,01 %
P	Vzdelávanie	0,07 %
P85	Vzdelávanie	0,07 %
Q	Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0,89 %
Q86	Zdravotníctvo	0,89 %
Q87	Starostlivosť v pobytočných zariadeniach	0,00 %
R	Umenie, zábava a rekreácia	0,04 %
R92	Činnosti herní a stávkových kancelárií	0,01 %
R93	Športové, zábavné a rekreačné činnosti	0,03 %
S	Ostatné činnosti	0,00 %
S95	Oprava počítačov, osobné tovary a tovary pre domácnosť	0,00 %
S96	Poskytovanie ostatných osobných služieb	0,00 %
U	Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	2,15 %
U99	Činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	2,15 %
Iné	Nezaradené do sekcie	1,39 %



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

Investície zosúladené s taxonómiou zahŕňali akcie a/alebo dlhové cenné papiere v environmentálne udržateľných hospodárskych činnostiach v súlade s taxonómiou EÚ. Údaje činností zosúladených s taxonómiou sa získavajú od externého poskytovateľa údajov. Takéto údaje boli len vo výnimočných prípadoch zverejnené priamo spoločnosťami. Poskytovateľ údajov mal tieto údaje odvodené od iných dostupných údajov rovnocenných s údajmi spoločností. Údaje neboli predmetom uistenia audítora ani preskúmania treťou stranou. Údaje nezohľadňujú údaje o štátnych dlhopisoch. V súčasnosti neexistuje žiadna všeobecne akceptovaná metóda, podľa ktorej by sa určoval podiel činností v súlade s taxonómiou pri investovaní do štátnych dlhopisov. Podiel investícií do štátnych dlhopisov bol 37,09 % (na základe posúdenia každého podkladového aktíva).

K dátumu súvahy sú činnosti zosúladené s taxonómiou v tomto zverejnení vyjadrené ako podiel obratu. Predzmluvné údaje používajú čistý obrat ako finančný ukazovateľ v súlade s regulačnými požiadavkami a vychádzajú z faktu, že úplné, overiteľné a aktuálne údaje pre CAPEX a/alebo OPEX sú ešte menej dostupné ako finančné ukazovatele. Preto hodnoty zodpovedajúce CAPEX a OPEX sú zobrazené ako nula.

Investovalo sa prostredníctvom finančného produktu do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ³?

Áno:

Vo fosilnom plyne V Jadrovej energii

Nie

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



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

³ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzeniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nenarušujú žiadny z cieľov taxonómie EÚ – pozri vysvetľujúcu poznámku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Investičný manažér neuskutočnil žiadne zámerné investície do fosílného plynu a/alebo jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Môžu sa však vyskytnúť investície do spoločností, ktoré sú v týchto činnostiach aktívne.

Podporné činnosti

priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

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

Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Prechodné činnosti	0,13 %
Podporné činnosti	0,66 %

Aký bol percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?

Zmiernenie zmeny klímy	1,67 %
Adaptácia na zmenu klímy	0,00 %

Porovnanie s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami:

Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov	Údaje ku dňu: 30. 9. 2025	Údaje ku dňu: 30. 9. 2024	Údaje ku dňu: 30. 9. 2023
Obrat	1,78 %	1,01 %	1,23 %
CapEx	2,53 %	1,76 %	0 %
OpEx	1,7 %	1,37 %	0 %
Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov	Údaje ku dňu: 30. 9. 2025	Údaje ku dňu: 30. 9. 2024	Údaje ku dňu: 30. 9. 2023
Obrat	2,82 %	1,73 %	1,94 %
CapEx	4,02 %	3,01 %	0 %
OpEx	2,7 %	2,33 %	0 %



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli v súlade s taxonómiou EÚ, predstavoval 7,85 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852.



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Podiel sociálne udržateľných investícií bol 24,3 %.



Aké investície boli zahrnuté pod „iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície v kategórii "#2 Iné" zahŕňali hotovosť, podiel do cieľových fondov alebo derivátové nástroje (vypočítané pomocou transparentného prístupu).

Derivátové nástroje sa používali na efektívne riadenie portfólia (vrátane zabezpečenia rizika) a/alebo na investičné účely do cieľových fondov s cieľom využiť výhody konkrétnej stratégie. Na tieto investície sa neuplatňovali žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Na zabezpečenie toho, aby fond spĺňal svoje environmentálne a sociálne vlastnosti, slúžili záväzné prvky ako kritériá hodnotenia. Dodržiavanie záväzných prvkov sa meralo pomocou ukazovateľov udržateľnosti. Pre každý ukazovateľ udržateľnosti bola stanovená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov s cieľom zabezpečiť presné meranie a vykazovanie ukazovateľov. Aby bolo vykazovanie čo najpresnejšie, preskúmava tím pre udržateľný rozvoj zoznam vylúčených subjektov minimálne raz za pol roka, pri čom využíva externé zdroje údajov.

Zavedli sa technické kontrolné mechanizmy na monitorovanie dodržiavania záväzných prvkov v predpisoch pre povinné úkony pred a po uzavretí obchodu. Tieto mechanizmy slúžia na zabezpečenie trvalého dodržiavania environmentálnych a sociálnych vlastností fondu. Pri zistení porušenia sa prijímajú príslušné opatrenia na ich nápravu.

Medzi takéto opatrenia patrí napr. predaj cenných papierov, ktoré nespĺňajú kritériá vylúčenia, alebo zapojenie emitentov (v prípade priamych investícií do spoločností).

Tieto mechanizmy sú neoddeliteľnou súčasťou procesu zohľadňovania hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

Allianz Global Investors spolupracuje aj s investičnými spoločnosťami. Zapájanie emitentov sa vykonávalo len pri priamych investíciách. Nie je možné zaručiť, že zapájanie sa týka všetkých emitentov podkladových investícií fondu. Stratégia zapájania investičného manažéra je založená na dvoch pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na rizikách sa zameriava na identifikované závažné riziká ESG. Zapájania úzko súvisia s veľkosťou pozície. Zapájanie spoločností, do ktorých sa má investovať, sa sústreďuje na dôležité hlasovania proti vedeniu spoločnosti na predchádzajúcich valných zhromaždeniach, kontroverzie týkajúce sa udržateľnosti alebo správy a riadenia, ako aj ďalšie otázky udržateľnosti.

Tematický prístup sa zameriava na jednu z troch strategických tém udržateľnosti Allianz Global Investors - klimatické zmeny, planetárne hranice a inkluzívny kapitalizmus. Riešime aj otázky riadenia na konkrétnych trhoch. Tematické zapájania boli identifikované na základe tém, ktoré boli považované za dôležité pre investície tohto portfólia, pričom prioritou sa určila na základe veľkosti podielov spoločnosti Allianz Global Investors s prihliadnutím na priority klientov.



Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností, ktoré tento fond presadzuje, nebola definovaná žiadna referenčná hodnota.

Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Neuplatňuje sa.

Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?

Neuplatňuje sa.

Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa.

Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?

Neuplatňuje sa.

Referenčné hodnoty

sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt spĺňa environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzuje.