

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 Europe Equity Growth AT, ISIN: LU0256839274, podielový fond (podkladové aktívum) interného fondu Allianz Akciový fond Európa

Identifikátor právneho subjektu (LEI): 549300N3S28ICP3HG051

Toto je tretia pravidelná správa pre daný podielový fond. Vzťahuje 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 **50,47 %**.

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**



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

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

Tento fond presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti, ako aj riadenie emisií skleníkových plynov. Uskutočnilo sa to nasledujúcimi spôsobmi:

- Prvým krokom bolo presadzovanie environmentálnych a sociálnych vlastností vylúčením priamych investícií do určitých emitentov, ktorí sú zapojení do kontroverzných environmentálnych alebo sociálnych hospodárskych činností uplatňovaním kritérií vylúčenia. Investičný manažér v rámci tohto procesu vylučuje spoločnosti, do ktorých investuje, ktoré nedodržujú postupy dobrej správy, zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady Organizácie Spojených národov v oblasti podnikania a ľudských práv.
- V druhom kroku investičný manažér posúdil investície (okrem hotovosti a derivátov) podľa emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, pokiaľ sú takéto údaje dostupné. Na základe toho investičný manažér spravoval fond tak, aby bola intenzita emisií skleníkových plynov portfólia o 20,00 % nižšia ako intenzita emisií skleníkových plynov referenčnej hodnoty fondu. Intenzita emisií skleníkových plynov je definovaná ako emisie skleníkových plynov (rozsah 1 a 2) na milión USD obratu emitenta. Dôvodom použitia relatívneho ukazovateľa je možnosť porovnať energetickú efektivitu emitentov rôznych veľkostí. Investičný manažér tiež stanovil požiadavku minimálneho percentuálneho pokrytia údajov o intenzite skleníkových plynov, ktoré musia byť k dispozícii.

Na účely dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností presadzovaných fondom bola určená referenčná hodnota.

Podrobnosti a spôsoby jednotlivých krokov sú popísané v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ predzmluvnej prílohy hore uvedeného nariadenia.

Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností boli použité nasledujúce Indikátory udržateľnosti s týmito výsledkami:

Kritériá vylúčenia boli dodržané počas celého finančného roka fondu. Boli uplatnené nasledujúce kritériá vylúčenia pre cenné papiere emitované spoločnosťami:

- závažné porušenie zásad a usmernení, ako sú zásady Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv,
- vývoj, výroba, používanie, údržba, ponuka na predaj, distribúcia, skladovanie alebo preprava kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane mimo zmluvy o nešírení jadrových zbraní),
- viac ako 10 % svojich príjmov získavajú z ťažby energetického uhlia,
- pôsobia v sektore verejných služieb a viac ako 20 % svojich príjmov získavajú z uhlia,
- sú zapojení do výroby tabaku alebo získavajú viac ako 5 % príjmov z distribúcie tabaku.

Priame investície do cenných papierov vydaných štátnymi emitentmi, ktorí majú podľa indexu Freedom House hodnotenie „neslobodné“, sú vylúčené. Investori sú upozornení, že kritériá vylúčenia sa mohli počas vykazovaného obdobia zmeniť. Platné kritériá vylúčenia v čase zverejnenia týchto informácií sú zdokumentované v aktuálnej výročnej správe, ako aj v predzmluvných informáciách.

- Skutočný podiel portfólia, ktorý je pokrytý údajmi o intenzite emisií skleníkových plynov, bol 99,67 %. Výpočet intenzity skleníkových plynov je popísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v predzmluvnom dokumente fondu.
- Skutočná intenzita emisií skleníkových plynov v portfóliu fondu bola o 64,75 % nižšia ako intenzita emisií skleníkových plynov referenčnej hodnoty v príslušnom finančnom roku. Výpočet intenzity emisií skleníkových plynov je opísaný v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v predzmluvnom dokumente fondu.

... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

28. 9. 2023 sa zmenil prístup fondu k presadzovaniu environmentálnych vlastností zo stratégie „CEWO“ (Climate Engagement with Outcome Strategy– stratégia zapájania s výsledkami v oblasti klímy) na stratégiu relatívneho ukazovateľa udržateľnosti. Preto je porovnanie kľúčových indikátorov udržateľnosti možné len čiastočne. V tabuľke nižšie sú uvedené iba porovnateľné ukazovatele. Ďalšie informácie o výkonnosti investičnej stratégie CEWO nájdete vo výročnej správe fondu 2023 (dostupná na vyžiadanie).

Ukazovateľ	Ku dňu 28. 9. 2025	Ku dňu 28. 9. 2024	Ku dňu 28. 9. 2023
Reálne percento pokrytia údajov o intenzite emisií skleníkových plynov	99,67 %	99,57 %	99,35 %
Reálna priemerná intenzita emisií skleníkových plynov portfólia v porovnaní s priemernou intenzitou emisií skleníkových plynov referenčnej hodnoty bola nižšia o	64,75 %	69,16 %	76,88 %
Miera odozvy (spoločnosti, ktoré boli oslovené v rámci politiky zapájania a ktoré vyplnili dotazník)*	--		100 %
Zmena bilancie CO ₂ **	--		19,5 %
Uistenie, že počas celého vykazovaného obdobia boli dodržané kritériá vylúčenia.	Fond počas celého vykazovaného obdobia dodržiaval kritériá vylúčenia.		

*Pravidelne sa určuje 10 najväčších emitentov CO₂. K referenčným dátumom Q4/2020, Q1/2022 a Q1/2023 bolo identifikovaných 15 najväčších emitentov.

** Zmena emisií CO₂ v roku 2021 v porovnaní s rokom 2019. Kým sa nezmenil prístup k udržateľnému investovaniu, boli všetky investície do štátnych emitentov hodnotené SRI-ratingom (Socially Responsible Investing – spoločensky zodpovedné investovanie).

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

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

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.

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?

Ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov sa použili buď ako súčasť aplikácie kritérií pre vylúčenie, alebo sa zohľadňovali prostredníctvom prahových hodnôt, a to buď v závislosti od sektora alebo v absolútnych číslach. Boli tiež stanovené prahy významnosti, ktoré sa vzťahujú na kvalitatívne alebo kvantitatívne kritériá.

Keďže údaje pre niektoré ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov neboli k dispozícii, boli v týchto prípadoch použité ekvivalentné údaje spoločností použité pri hodnotení zásady „výrazne nenarušiť“: podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie, činnosti, ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok postupov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad Globálneho paktu OSN a Usmernení OECD pre nadnárodné podniky; pre štátnych emitentov: Intenzita emisií skleníkových plynov a krajiny, v ktorých sa porušujú sociálne práva. Pri cenných papieroch, ktoré môžu financovať konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, sa pri udržateľných investíciách na zabezpečenie zásady „výrazne nenarušiť“ použili vhodné dáta na úrovni projektu.

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

Investičný manažér používa zoznam základných vylúčení z hľadiska udržateľnosti, čím sa zabezpečilo, že z investovania boli vyradené spoločnosti, ktoré uplatňujú kontroverznú prax a porušujú medzinárodné normy.

Centrálny normatívny rámec tvoria zásady Globálneho paktu OSN, Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Udržateľné investície boli zosúladené s Usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s Hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Cenné papiere spoločností, ktoré vážne porušujú tieto rámce, boli obmedzené v celom investičnom portfóliu.

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 narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

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.



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 rôznerodé. 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 zbraňami
- 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.

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

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".

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

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

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
ASML HOLDING NV	Výroba tovarov	8,25 %	Holandsko
SAP SE	Informácie a komunikácia	5,87 %	Nemecko
NOVO NORDISK A/S-B	Výroba tovarov	3,83 %	Dánsko
DSV A/S	Doprava a skladovanie	3,75 %	Dánsko
ASSA ABLOY AB-B	Ostatné ekonomické služby	3,44 %	Švédsko
PARTNERS GROUP HOLDING AG	Finančné a poisťné služby	3,31 %	Švajčiarsko
ATLAS COPCO AB-A SHS	Výroba tovarov	3,30 %	Švédsko
SIKA AG-REG	Výroba tovarov	3,14 %	Švajčiarsko
ADIDAS AG	Výroba tovarov	2,98 %	Nemecko
L'OREAL	Výroba tovarov	2,96 %	Francúzsko
ADYEN NV	Informácie a komunikácia	2,90 %	Holandsko
COMPASS GROUP	Ubytovacie a stravovacie služby	2,86 %	Spojené Kráľovstvo
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Výroba tovarov	2,79 %	Francúzsko
DASSAULT SYSTEMES SE	Informácie a komunikácia	2,74 %	Francúzsko

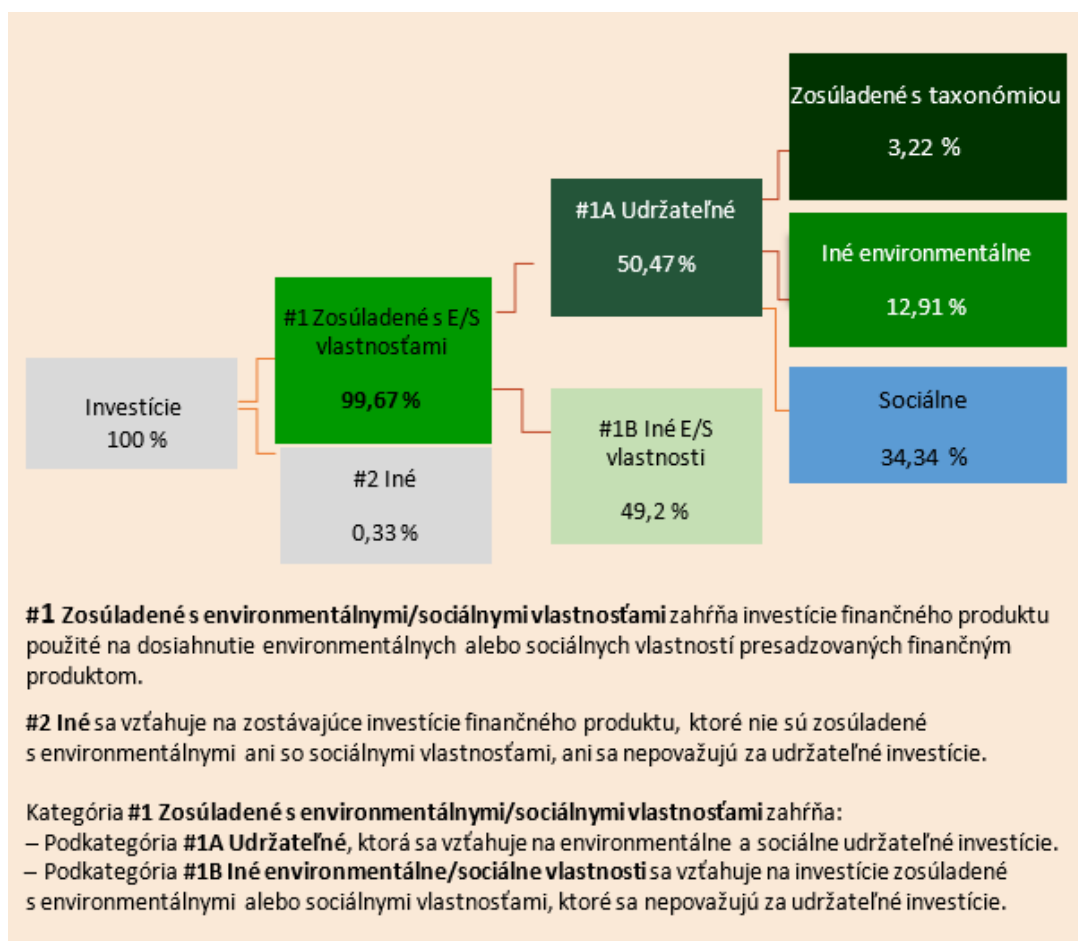
Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Investície súvisiace s udržateľnosťou zahŕňajú všetky investície uskutočnené v rámci Investičnej stratégie, ktoré prispievajú k dosahovaniu environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností. Väčšia časť aktív fondu bola navrhnutá tak, aby aktíva dosahovali environmentálne alebo sociálne ciele presadzované týmto finančným produktom.

Malá časť fondu obsahovala investície, ktoré nemali žiadny dopad na environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto produktom. Príkladmi takýchto aktív sú deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície s dočasne nekonzistentnými, prípadne chýbajúcimi dátami ohľadom postupov dobrej správy, a chýbajúcimi ekologickými a sociálnymi kvalifikáciami.

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 používa „look-through“ princíp (posúdenie každého podkladového aktíva), 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
C	Priemyselná výroba	60,21 %
C10	Výroba potravín	2,77 %
C14	Výroba odevov	2,74 %
C15	Výroba kože a kožených výrobkov	4,63 %
C20	Výroba chemikálií a chemických produktov	7,38 %
C21	Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	1,18 %
C22	Výroba výrobkov z gumy a plastu	2,30 %
C25	Výroba kovových konštrukcií okrem strojov a zariadení	4,44 %
C26	Výroba počítačových elektronických a optických výrobkov	7,99 %
C27	Výroba elektrických zariadení	3,85 %
C28	Výroba strojov a zariadení i. n.	19,22 %
C29	Výroba motorových vozidiel	1,11 %
C32	Iná výroba	2,61 %
G	Veľkoobchod a maloobchod oprava motorových vozidiel a motocyklov	3,18 %
G47	Maloobchod okrem motorových vozidiel	0,30 %
H	Doprava a skladovanie	2,88 %
H52	Skladové a pomocné činnosti v doprave	5,64 %
I	Ubytovacie a stravovacie služby	2,57 %
I55	Ubytovanie	3,07 %
I56	Činnosti reštaurácií a pohostinstiev	18,43 %
J	Informácie a komunikácia	12,02 %
J58	Nakladateľské činnosti	3,25 %
J62	Počítačové programovanie poradenstvo a súvisiace služby	3,15 %
J63	Informačné služby	5,06 %
K	Finančné a poisťovacie činnosti	0,37 %
K66	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	4,68 %
M	Odborné vedecké a technické činnosti	1,40 %
M72	Vedecký výskum a vývoj	1,40 %
N	Administratívne a podporné služby	5,01 %
N80	Bezpečnostné a pátracie služby	3,26 %

N82	Administratívne a podporné činnosti v kancelárii a iné podporné činnosti v podnikaní	1,74 %
R	Umenie, zábava a rekreácia	0,68 %
R90	Tvorivé umelecké a zábavné činnosti	0,68 %
Iné	Nezaradené do sekcie	0,39 %



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

Investície zosúladené s taxonómiou EÚ zahŕňali dlhové a/alebo majetkové investície do environmentálne udržateľných hospodárskych činností v súlade s taxonómiou EÚ.

Údaje o investíciách do činností zosúladených s taxonómiou EÚ poskytuje externý poskytovateľ údajov. Len v ojedinelých prípadoch boli tieto údaje zverejnené priamo od spoločností. Poskytovateľ údajov získava tieto údaje o zosúladení s taxonómiou od iných subjektov. Takéto údaje sú ekvivalentom údajov od spoločností.

Údaje nepodliehali uisteniu zo strany audítorov ani overovaniu tretími stranami.

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 0 % (na základe metódy look-through).

Činnosti zosúladené s taxonómiou v predzmluvnom zverejnení sú založené na podiele na tržbách, ale pravidelné správy obsahujú aj hodnoty CAPEX a OPEX. Údaje zosúladené s taxonómiou sú len v niektorých prípadoch údaje, ktoré spoločnosti vykazujú v súlade s taxonómiou EÚ. Ak spoločnosti údaje nevykazujú, poskytovateľ údajov odvodí údaje zosúladené s taxonómiou z iných dostupných ekvivalentných verejných údajov.

K dátumu súvahy sú činnosti zosúladené s taxonómiou v tomto zverejnení vyjadrené ako podiel obratu, ktorý odzrkadľuje podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje. 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.

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

Investovalo sa prostredníctvom finančného produktu do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

Áno:

 Vo fosilnom plyne

 V jadrovej energii

 Nie

¹ 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 nenarúšajú 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.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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

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.

Rozdelenie podielov investícií do fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú zosúladené s taxonómiou, v súčasnosti nie je možné, pretože údaje ešte nie sú dostupné v overenej forme.

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.

Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?


Prechodné činnosti	0,02 %
Podporné činnosti	3,35 %

Investičný manažér fondu sa neviazal k prerozdeleniu podielov zosúladených s taxonómiou na prechodné a podporné činnosti, a vlastnú výkonnosť. V súčasnosti nie sú k dispozícii kompletne, overiteľné a aktuálne údaje týkajúce sa technických kritérií preskúmania podľa nariadenia o taxonómii, aby bolo možné identifikovať podporné a prechodné činnosti. Preto sú hodnoty pre prechodné a podporné činnosti zobrazené ako 0 %. Nefinančné spoločnosti budú až od 1. januára 2023 zverejňovať informácie o zosúladení svojich hospodárskych činností s taxonómiou vo forme preddefinovaných kľúčových ukazovateľov výkonnosti („KPI“) (finančné spoločnosti od 1. januára 2024). Tieto ukazovatele vyjadrujú, aký environmentálny cieľ majú činnosti a či sa v nich nachádzajú aj činnosti prechodné a podporné. Tieto informácie sú nevyhnutným základom pre zhodnotenie nášho podielu investícií.

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

Zmiernenie zmeny klímy	3,04 %
Adaptácia na zmenu klímy	0,00 %

Podiel investícií zosúladených s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov	Ku dňu 28. 9. 2025	Ku dňu 28. 9. 2024	Ku dňu 28. 9. 2023
Obrat	3,22 %	0,37 %	3,04 %
CapEx	4,53 %	1,24 %	0,03 %
OpEx	4,03 %	0,24 %	0,01 %
Podiel investícií zosúladených s taxonómiou bez štátnych dlhopisov	Ku dňu 28. 9. 2025	Ku dňu 28. 9. 2024	Ku dňu 28. 9. 2023
Obrat	3,22 %	0,37 %	3,04 %
CapEx	4,53 %	1,24 %	0,03 %
OpEx	4,03 %	0,24 %	0,01 %

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



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

Podiel udržateľných investícií, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ, ale majú environmentálny cieľ, bol 12,91 %.



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom bol 34,34 %.



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

V kategórii „#2 Iné investície“ boli hotovosť, podiely na investíciách, ktoré nie sú definované ako udržateľné, cieľové fondy alebo deriváty (výpočet bol založený na prístupe „look-through“). Deriváty slúžia na efektívnu správu portfólia (vrátane zabezpečenia rizík) a/alebo na investičné účely a cieľové fondy so špecifickou stratégiou.

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 dvakrát ročne.

Zaviedli 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 prijímú 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, bol ako referenčná hodnota určený index „S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net“. Táto referenčná hodnota je trhovú index. Tento fond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti tým, že udržiava váženú priemernú intenzitu skleníkových plynov priebežne o 20 % nižšiu, ako je v referenčnom indexe.

Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Referenčná hodnota je trhovým indexom.

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

Reálna vážená priemerná intenzita emisií skleníkových plynov portfólia bola o 64,75 % nižšia ako vážený priemer intenzity emisií skleníkových plynov referenčnej hodnoty na konci vykazovaného obdobia.

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

1. 10. 2024 – 30. 9. 2025	Allianz Europe Equity Growth (fond)	Referenčná hodnota	Rozdiel v aktívnom výnose
Výkonnosť v %	-12,83	2,06	-14,89

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

1. 10. 2024 – 30. 9. 2025	Allianz Europe Equity Growth (fond)	Referenčná hodnota	Rozdiel v aktívnom výnose
Výkonnosť v %	-12,83	2,06	-14,89

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