

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 Small Cap Equity, ISIN: LU0293315296, podielový fond (podkladové aktívum) interného fondu Allianz Akciový fond európske malé spoločnosti

Identifikátor právneho subjektu (LEI): 5299004KPSJLVX3ZMU87

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

Environmentálne a/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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> áno	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> nie
<input type="checkbox"/> Realizoval udržateľné investície environmentálnym cieľom: ___% <input type="checkbox"/> v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné <input type="checkbox"/> v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné	<input checked="" type="checkbox"/> Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval 47,50 % <input checked="" type="checkbox"/> s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné <input checked="" type="checkbox"/> s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné <input checked="" type="checkbox"/> so sociálnym cieľom
<input type="checkbox"/> Realizoval udržateľné investície so sociálnym cieľom: ___%	<input type="checkbox"/> 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 Akciový fond európske malé spoločnosti (ďalej ako „fond“) presadzoval široké spektrum environmentálnych a sociálnych vlastností, a 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 dodržal svoj záväzok minimálneho podielu udržateľných investícií 20,00 %. Udržateľné investície zahŕňajú širokú škálu environmentálnych a sociálnych tém, pre ktoré investičný manažér použil ako referenčné rámce, okrem iného, ciele udržateľného rozvoja Agendy (OSN) 2030 a ciele taxonómie EÚ. Vlastná metodika hodnotenia prínosu pre životné prostredie a spoločnosť je opísaná v časti „*Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?*“ a obsahuje hodnotenie pozitívneho prínosu pre životné prostredie a spoločnosť, ako aj posúdenie súladu so zásadou významne nenarušiť iné environmentálne alebo sociálne ciele taxonómie EÚ.

- Investičný manažér sa ďalej zaviazal investovať minimálne 60 % čistej hodnoty aktív fondu do emitentov, ktorí podľa posúdenia investičného manažéra významne nenarušali akýkoľvek environmentálny alebo sociálny cieľ podľa metodiky udržateľného investovania.

Investičný manažér dodržiaval minimálny podiel 0,01 % investícií, ktoré boli v súlade s Taxonómiou EÚ.

Na účely dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych cieľov nebola stanovená žiadna 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 97,91 %. Metodika pre výpočet podielu udržateľných investícií je popísaná v časti „*Aké sú ciele udržateľných*

investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?“ a v časti „Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ v predzmluvnom dokumente fondu.

- Skutočný podiel udržateľných investícií v portfóliu fondu bol na konci referenčného obdobia 47,5 %.
- Skutočný percentuálny podiel investícií spĺňajúcich kritérium „DNSH“ (výrazne nenarušiť iné environmentálne alebo sociálne ciele) na konci referenčného obdobia, bol 4,95 %.

... 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 absolútnej udržateľnosti so záväzkom minimálneho podielu udržateľných investícií. Preto je porovnanie kľúčových indikátorov udržateľnosti možné len čiastočne. V tabuľke nižšie sú uvedené iba porovnateľné ukazovatele. Ďalšie informácie o výkonnosti investičnej stratégie nájdete vo výročnej správe fondu 2023 (k dispozícii na vyžiadanie).

Ukazovateľ	Ku dňu 30.9.2025	Ku dňu 30.9.2024	Ku dňu 30.9.2023
Skutočný percentuálny podiel aktív investovaných do emitentov, ktorí boli posúdení podľa Metodiky udržateľných investícií na konci referenčného obdobia	97,91 %	98,23 %	95,35 %
Reálny vážený priemerný podiel udržateľných investícií do aktív fondu	47,50 %	47,70 %	38,11 %
Reálny podiel investícií spĺňajúcich kritérium „DNSH“ (výrazne nenarušiť iné E/S ciele)	4,95 %	2,96 %	5,15 %
Miera odozvy (spoločnosti, ktoré boli oslovené v rámci politiky zapájania a ktoré vyplnili dotazník)*	--	--	88 %
Zmena bilancie CO ₂ **	--	--	-5,6 %
Uistenie, že počas celého vykazovaného obdobia boli dodržané kritériá vylúčenia.	Fond počas celého vykazovaného obdobia dodržiaval kritériá vylúčenia.		

*Bolo určených 10 najväčších emitentov CO₂. K referenčným dátumom Q4/2020, Q1/2022 a Q1/2023 bolo identifikovaných 17 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

¹ <https://sdgs.un.org/goals>

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.

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

Na zabezpečenie zásady „výrazne nenarušiť“ použil investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

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.

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.

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 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 narušiť 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 neznamená 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?

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

Počas referenčného obdobia obsahovala väčšina investícií finančného produktu akcie, dlhové cenné papiere a/alebo cieľové fondy. Časť finančného produktu obsahovala aktíva, ktoré nepodporovali 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". 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
ASR NEDERLAND NV	Financie a poisťovníctvo	2,92 %	Holandsko
STOREBRAND ASA	Financie a poisťovníctvo	2,81 %	Nórsko
ELIS SA	Iné služby	2,67 %	Francúzsko
GRANGES AB	Výroba	2,35 %	Švédsko
IMI PLC	Výroba	2,32 %	Spojené kráľovstvo
FINCOBANK SPA	Financie a poisťovníctvo	2,15 %	Taliansko
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	Obchod; údržba a oprava motorových vozidiel	2,13 %	Spojené kráľovstvo
ICG PLC	Financie a poisťovníctvo	2,12 %	Spojené kráľovstvo
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	--Nehuteľnosti	2,02 %	Francúzsko
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Nehuteľnosti	2,01 %	Španielsko
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Ťažba	1,98 %	Francúzsko
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Výroba	1,96 %	Holandsko
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Financie a poisťovníctvo	1,96 %	Írsko
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Výroba	1,93 %	Spojené kráľovstvo
LEG IMMOBILIEN SE	Nehuteľnosti	2,92 %	Nemecko

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

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

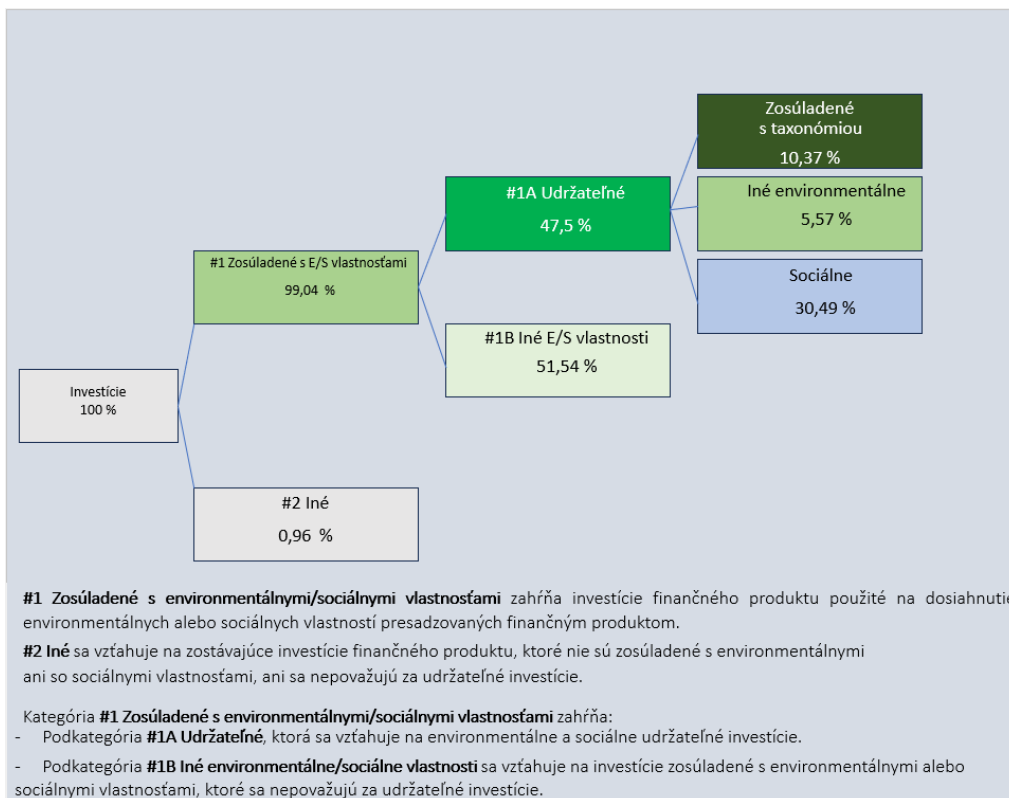


Investície súvisiace s udržateľnosťou zahŕňajú všetky investície uskutočnené v rámci Investičnej stratégie, ktoré prispievajú k dosahovaniu environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností. Väčšia časť aktív fondu bola navrhnutá tak, aby aktíva dosahovali environmentálne alebo sociálne ciele presadzované 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 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
B	Ťažba a dobývanie	2,09 %
B09	Pomocné činnosti pri ťažbe	2,09 %
C	Priemyselná výroba	42,10 %
C10	Výroba potravín	2,96 %
C17	Výroba papiera a papierových výrobkov	0,60 %
C20	Výroba chemikálií a chemických produktov	2,36 %
C21	Výroba základných farmaceutických výrobkov a prípravkov	1,83 %
C22	Výroba výrobkov z gumy a plastu	2,16 %
C23	Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	1,08 %
C24	Výroba a spracovanie kovov	6,36 %
C26	Výroba počítačových elektronických a optických výrobkov	5,41 %
C27	Výroba elektrických zariadení	1,51 %
C28	Výroba strojov a zariadení i.n.	13,39 %
C29	Výroba motorových vozidiel, návesov a prívesov	0,08 %
C31	Výroba nábytku	1,98 %
C32	Iná výroba	2,37 %
D	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	1,32 %
D35	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	1,32 %
E	Dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odstraňovanie odpadov	0,06 %
E37	Čistenie a odvod odpadových vôd	0,06 %
F	Stavebníctvo	2,98 %
F41	Výstavba budov	1,41 %
F42	Inžinierske stavby	0,91 %
F43	Špecializované stavebné práce	0,66 %
G	Veľkoobchod a maloobchod oprava motorových vozidiel a motocyklov	6,52 %
G45	Opravy motorových vozidiel	0,53 %
G46	Veľkoobchod okrem motorových vozidiel	4,95 %
G47	Maloobchod okrem motorových vozidiel	1,04 %
H	Doprava a skladovanie	0,70 %
H51	Letecká doprava	0,70 %
I	Ubytovacie a stravovacie služby	2,84 %
I55	Ubytovanie	2,84 %
J	Informácie a komunikácia	7,72 %
J61	Telekomunikácie	0,06 %
J62	Počítačové programovanie, poradenstvo a súvisiace služby	3,10 %
J63	Informačné služby	4,57 %
K	Finančné a poisťovacie činnosti	16,04 %
K64	Finančné služby okrem poistenia a dôchodkov	7,65 %
K65	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	6,25 %
K66	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	2,14 %
L	Činnosti v oblasti nehnuteľností	6,36 %
L68	Činnosti v oblasti nehnuteľností	6,36 %
M	Odborné vedecké a technické činnosti	4,58 %
M71	Architektonické a inžinierske činnosti	2,63 %
M72	Vedecký výskum a vývoj	1,29 %
M73	Reklama a prieskum trhu	0,67 %
N	Administratívne a podporné služby	2,62 %
N77	Prenájom a lízing	0,04 %
N80	Bezpečnostné služby	0,97 %
N81	Údržba budov a krajiny	1,61 %

O	Verejná správa a obrana	0,78 %
O84	Verejná správa a obrana	0,78 %
O84.1	Štátna správa	0,78 %
S	Ostatné činnosti	2,54 %
S96	Ostatné osobné služby	2,54 %
Iné	Nezaradené	0,76 %



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 0,78 % (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 EÚ¹?

Áno:

Vo fosílnom 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 fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

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 overiteľnej forme.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** určité obmedzenia týkajúce sa emisií a prechodu 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.

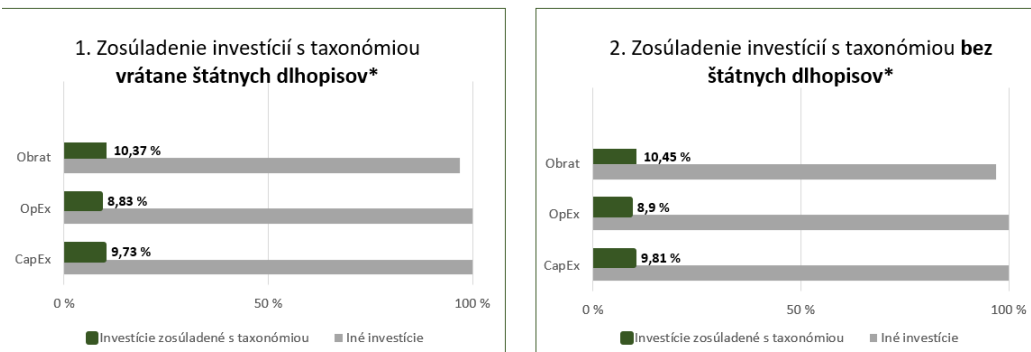
Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **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.

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	2,24 %
Podporné činnosti	2,14 %

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

Zmiernenie zmeny klímy	10,49 %
Adaptácia na zmenu klímy	0,00 %

V súčasnosti nie je možné rozdeliť podiely investícií podľa environmentálnych cieľov, pretože overené údaje zatiaľ nie sú dostupné.

Podiel investícií zosúladených s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov	Ku dňu 30.9.2025	Ku dňu 30.9.2024	Ku dňu 30.9.2023
Obrat	10,37 %	5,23 %	3,75 %
CapEx	9,73 %	4,95 %	0 %
OpEx	8,83 %	4,64 %	0 %
Podiel investícií zosúladených s taxonómiou bez štátnych dlhopisov	Ku dňu 30.9.2025	Ku dňu 30.9.2024	Ku dňu 30.9.2023
Obrat	10,45 %	5,25 %	3,76 %
CapEx	9,81 %	4,96 %	0 %
OpEx	8,9 %	4,65 %	0 %



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 5,57 %.



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom bol 30,49 %.



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 splňal 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 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.

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

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