

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: European Corporate Bond A-Acc-EUR-Unhedged, ISIN: LU0177497491, podielový fond (podkladové aktívum) interného fondu Allianz Dlhopisový fond Európske spoločnosti

Identifikátor právneho subjektu: 0C8VPGENNA8PSK0IU246

Toto je druhá pravidelná správa pre daný podielový fond. Vzťahuje sa na referenčné obdobie 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

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?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> áno	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 42,41 %. <input 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?

Fond presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti tým, že sa snažil investovať do emitentov, ktorí:

- predchádzali vážnym, trvalým alebo nenapraviteľným škodám,
- vhodne riešili nepriaznivé vplyvy na životné prostredie a spoločnosť, a podporovali dôstojnú životnú úroveň všetkých zainteresovaných strán.

Cieľom fondu bolo podporovať environmentálne a sociálne vlastnosti komplexne. Pritom nezohľadňoval všetky vlastnosti pre všetky investície, ale zameriaval sa skôr na najdôležitejšie vlastnosti pre každú investíciu na základe povahy jej činností, oblastí pôsobenia, a produktov a služieb. Fond presadzoval nižšie uvedené vlastnosti na základe vlastného výskumného rámca, hoci jednotlivé investície mohli podporovať aj širší súbor charakteristík:

Životné prostredie - presadzovanie riadneho hospodárenia s energiou a znižovanie emisií skleníkových plynov, presadzovanie správneho hospodárenia s vodou, odpadom a surovinami, a riešenie vplyvov na biodiverzitu/ekológiu.

Sociálna oblasť - presadzovanie správnych pracovných postupov a vzťahov, maximalizácia zdravia a bezpečnosti zamestnancov, presadzovanie rozmanitosti pracovnej sily a zdravé vzťahy s komunitami.

Referenčná hodnota (benchmark)

Tento fond mal finančnú referenčnú hodnotu, ktorá sa použila na zostavenie portfólia, ale nezahŕňala žiadne kritériá pre udržateľnosť a nebola vybraná na účely dosiahnutia presadzovaných environmentálnych a sociálnych vlastností. Táto finančná referenčná hodnota sa použila ako porovnávací ukazovateľ výkonnosti fondu a ako porovnanie finančných záväzkov fondu.

Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

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

Hodnotenie rizika ESG - nízke, stredné, vysoké (kde nízke je najlepšie): je súčasťou kreditného profilu každého vydavateľa cenného papiera. Označuje závažnosť ESG rizík a ako tieto riziká ohrozujú jeho kreditnú kvalitu v súčasnosti aj v budúcnosti. V portfóliu sa nachádza jeden emitent s vysokým ESG rizikom, ktoré však nesúvisí s riadením spoločnosti. Keďže všetci ostatní emitenti v danom fonde dodržiavajú postupy dobrej správy, tento finančný produkt mohol do fondu, kde sa spoločnosť nachádza, investovať. Avšak v dôsledku vysokého rizika nemôže byť takáto investícia označená za udržateľnú. Takéto investície pravidelne sledujeme a prehodnocujeme. Vo všeobecnosti môžeme konštatovať, že si aj takéto aktíva ponechávame, pretože ide o dôležité pozície a umožňujú fondu dosahovať svoj širší finančný cieľ.

Hodnotiace kritériá ESG: môžeme potvrdiť, že sme počas vykazovacieho obdobia binárne uplatnili nasledujúce vylúčenia - vylúčenie špecifických investičných oblastí súvisiacich s Globálnym paktom OSN, kontroverznými zbraňami, výrobou tabaku, a vylúčenie investícií do tepelného uhlia. Tieto skríningové kritériá platia záväzne a vo finančnom produkte nie sú žiadne investície, ktoré by nespĺňali záväzné kritériá.

Naše vlastné skóre „ESG House Score“ vyvinuté tímom pre ESG investície a tímom pre kvantitatívne investície sa použilo na identifikáciu spoločnosti s potenciálne vysokými alebo nedostatočne riadenými ESG rizikami. Skóre sa vypočítava kombináciou rôznych dátových vstupov v rámci vlastného rámca, v ktorom sa rôzne faktory ESG vážia podľa toho, do akej miery sú významné v danom sektore.

Môžeme potvrdiť, že z fondu boli počas vykazovaného obdobia vylúčené spoločnosti s najvyššími rizikami ESG, ktoré boli identifikované na základe ESG House Score. Toto sa realizovalo vylúčením spodných 5 % emitentov s ESG House Score, ktorí sú v referenčnom ukazovateli.

Uhlíková intenzita portfólia bola vo vykazovanom období nižšia ako uhlíková intenzita referenčnej hodnoty, čo je v súlade s našim záväzkom. Na konci roka bol vážený priemer uhlíkovej intenzity portfólia 77 % uhlíkovej intenzity referenčnej hodnoty (započítané hodnoty sú intenzita skleníkových plynov rozsahu 1 a 2).

Postupy dobrej správy: potvrdzujeme, že zapájanie a analýza fondu sa počas vykazovaného obdobia zamerala na správu a riadenie spoločnosti a že sme sa vyhli spoločnostiam, ktoré nemajú zavedené postupy dobrej správy.

... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Hodnotiace kritériá ESG: na konci predchádzajúceho obdobia bol vo fonde 1 vysoko rizikový emitent ESG: potvrdzujeme, že v predchádzajúcom období boli binárne uplatnené nasledujúce vylúčenia - vylúčenie špecifických investičných oblastí súvisiacich s Globálnym paktom OSN, kontroverznými zbraňami, výrobou tabaku, a vylúčenie investícií do tepelného uhlia. Tieto skríningové kritériá platia záväzne a vo finančnom produkte nie sú žiadne investície, ktoré by nespĺňali záväzné kritériá. V predchádzajúcom vykazovanom období boli z fondu vylúčené spoločnosti s najvyššími rizikami ESG, ktoré boli identifikované na základe ESG House Score. Toto sa realizovalo vylúčením spodných 5 % emitentov s ESG House Score, ktorí sú v referenčnom ukazovateli.

Uhlíková intenzita: ku koncu roka bola vážená priemerná intenzita uhlíka fondu (rozsah 1 a 2) v porovnaní s referenčnou hodnotou 77 %.

Dobrá správa a riadenie: Potvrdzujeme, že počas vykazovaného obdobia sa fond zamerl na zapájanie a analýzu správy a riadenia, a že sme sa vyhli investíciám do spoločností s nedostatočnými postupmi správy a riadenia.

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

Cieľom udržateľnej investície je prispieť k riešeniu environmentálnej alebo sociálnej výzvy, okrem toho, že nespôsobuje významnú škodu a je dobre riadená. Každá udržateľná investícia môže prispieť k riešeniu environmentálnych alebo sociálnych problémov. V skutočnosti mnohé spoločnosti pozitívne prispievajú k obom. Spoločnosť abrđn využíva šesť environmentálnych cieľov taxonómie na informovanie o príspevkoch k životnému prostrediu vrátane: (1) zmierňovania zmeny klímy, (2) adaptácie na zmenu klímy, (3) udržateľného využívania a ochrany vodných a morských zdrojov, (4) prechodu na obehové hospodárstvo, (5) prevencie a kontroly znečistenia a (6) ochrany a obnovy biodiverzity a ekosystémov. Okrem toho abrđn využíva 17 cieľov udržateľného rozvoja a ich čiastkové ciele na doplnenie tém taxonómie EÚ a poskytuje rámec na zváženie sociálnych cieľov. Aby sa hospodárska činnosť kvalifikovala ako udržateľná investícia, musí mať pozitívny prínos, pričom sa započítavajú environmentálne alebo sociálne orientované príjmy, kapitálové výdavky, prevádzkové náklady alebo udržateľné činnosti. Spoločnosť abrđn sa snaží určiť alebo odhadnúť podiel hospodárskych činností spoločností, do ktorých investuje, alebo ich prínos k udržateľnému cieľu. Celkový podiel udržateľných investícií v tomto produkte je potom vypočítaný pomocou tejto váženej zložky.

abrđn používa kombináciu nasledujúcich prístupov:

- i. kvantitatívnu metodiku založenú na kombinácii verejne dostupných zdrojov údajov;
- ii. s využitím vlastných poznatkov a výsledkov zapojenia abrđn kombinuje kvantitatívnu metodiku s kvalitatívnym hodnotením na výpočet celkového percenta ekonomického príspevku k udržateľnému cieľu pre každú investíciu vo fonde.

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

Ako to vyžaduje delegované nariadenie SFDR, udržateľná investícia nesmie výrazne narušiť žiaden z udržateľných investičných cieľov. Spoločnosť abrđn vyvinula 3-stupňový proces, aby zabezpečila túto podmienku:

- i. Vylúčenia niektorých odvetví

Spoločnosť abrđn identifikovala niekoľko sektorov, ktoré sa automaticky vylučujú zo zaradenia medzi udržateľné investície, pretože sú charakterizované ako sektory spôsobujúce výrazné škody.

Patria sem (okrem iných) najmä: (1) obrana, (2) uhlie, (3) prieskum a ťažba ropy a zemného plynu, a

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.

súvisiace činnosti, (4) tabak, (5) hazardné hry a (6) alkohol.

ii. Dvoj-parametrový test podmienky „výrazne nenarušiť iný cieľ“

Výsledok testu je „vyhovujúci“ alebo „nevyhovujúci“. Test ukazuje, či spoločnosť spĺňa alebo nespĺňa kritériá článku 2 ods. 17 SFDR, a to „výrazne nenarušiť“. Podľa metodiky abrđn pozitívny výsledok naznačuje, že spoločnosť nemá žiadne väzby na kontroverzné zbrane, generuje menej ako 1 % tržieb z energetického uhlia, generuje menej ako 5 % tržieb z činností súvisiacich s tabakom, nie je výrobcom tabaku a nie sú o nej známe vážne kontroverzie v oblastiach ESG. Ak je výsledok testu „nevyhovujúci“, nemožno investíciu považovať za udržateľnú. Prístup abrđn je v súlade s hlavnými nepriaznivými vplyvmi uvedenými v tabuľkách 1, 2 a 3 delegovaného nariadenia SFDR a je založený na externých zdrojoch údajov a interných poznatkoch abrđn.

iii. Príznak závažnosti podmienky „výrazne nenarušiť“

abrđn zvažuje ďalšie ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, ako sú definované v delegovanom nariadení SFDR, aby sme identifikovali oblasti, ktoré si vyžadujú zlepšenie alebo môžu v budúcnosti vyvolať obavy. Tieto ukazovatele sa nepovažujú za indikátory podmienky „výrazne nenarušiť“. Preto spoločnosti, ktoré sú označené príznakmi závažnosti podmienky „výrazne nenarušiť“, môžu byť stále klasifikované ako udržateľné investície. Cieľom abrđn je zamerať svoju činnosť práve na tieto oblasti a snažiť sa o dosiahnutie lepších výsledkov riešením identifikovaných problémov.

Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Finančný produkt zohľadňoval ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti podľa delegovaného nariadenia SFDR.

Pred investovaním uplatňuje abrđn množstvo postupov a kritérií na posúdenie činností, pričom tieto kritériá súvisia s hlavnými nepriaznivými vplyvmi. Príkladom sú Globálny pakt OSN, kontroverzné zbrane či ťažba tepelného uhlia.

Globálny pakt OSN (UNG): finančný produkt používa skríniny založené na štandardoch a filtre kontroverznosti, aby vylúčil spoločnosti, ktoré môžu konať v rozpore s medzinárodnými štandardmi, ako sú opísané v usmerneniach OECD pre nadnárodné podniky a v hlavných zásadách OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Platí to aj pre štátne podniky v krajinách, ktoré porušujú medzinárodné normy.

Kontroverzné zbrane: finančný produkt vylučuje spoločnosti s obchodnými aktivitami súvisiacimi s kontroverznými zbraňami (kazetová munícia, protipečotné míny, jadrové zbrane, chemické a biologické zbrane, biely fosfor, nedetekovateľné úlomky, zápalné bomby, munícia s obsahom ochudobneného uránu, oslepujúce lasery).

Ťažba tepelného uhlia: finančný produkt vylučuje spoločnosti s expozíciou v odvetví fosílnych palív na základe percenta výnosov z ťažby energetického uhlia.

Spoločnosť abrđn uplatňuje špecifický súbor rôznych vylúčení spoločností. Viac podrobností o tomto a celkovom procese nájdete v investičnom prístupe, ktorý je zverejnený na www.abrđn.com v časti „[Fund Centre](#)“.

Po zrealizovaní investície sa zohľadňujú tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- spoločnosť abrđn monitoruje všetky povinné a dodatočné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom integrácie ESG do investičného procesu, ktorý využíva kombináciu nášho vlastného skóre a údajov tretích strán. Indikátory hlavných nepriaznivých vplyvov, ktoré buď neuspeli v špecifickom binárnom teste, alebo sú netypické, sú označené na dodatočnú kontrolu a môžu byť predmetom politiky zapájania dotknutej spoločnosti,
- monitorovanie intenzity emisií skleníkových plynov v portfóliu prostredníctvom našich nástrojov na ochranu klímy a analýzy rizík,
- ukazovatele riadenia prostredníctvom nášho vlastného skóre riadenia a rámca rizík, vrátane zohľadnenia správnych riadiacich štruktúr, zamestnaneckých vzťahov, odmeňovania zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov,

- priebežne sa v portfóliu vyhľadávajú spoločnosti, ktoré môžu konať v rozpore s medzinárodnými štandardmi, ako sú opísané v usmerneniach OECD pre nadnárodné podniky a v hlavných zásadách OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Platí to aj pre štátne podniky v krajinách, ktoré porušujú medzinárodné normy.

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

Áno, všetky udržateľné investície sú v súlade s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Porušenia týchto medzinárodných noriem sú označené príznakom existujúcej kontroverzie a sú zachytené v investičnom procese. Tieto investície sa nepovažujú za udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušovať 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?

Fond sa zaviazal, že vo svojom investičnom procese bude zohľadňovať nižšie uvedené hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti. To znamená, že sa vykonáva monitorovanie pred obchodovaním aj po ňom a že každá investícia vo fonde sa posudzuje na základe týchto faktorov, aby sa určila jej vhodnosť pre fond:

- nepriaznivý vplyv č. (1)*: emisie skleníkových plynov rozsahu 1 a 2,
- nepriaznivý vplyv č. (10): porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky,
- nepriaznivý vplyv č. (14): expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mŕtvam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam).

* číselné označenie zodpovedá označeniu hlavných nepriaznivých vplyvov podľa Tabuľky 1 Prílohy I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288

Monitorovanie nepriaznivých vplyvov

Pred samotným investovaním uplatňuje spoločnosť abrbd niekoľko noriem a skríningov založených na činnostiach súvisiacich s uvedenými hlavnými nepriaznivými vplyvmi, najmä:

- globálny pakt OSN: fond používa skríningy založené na normách a filtre vyhľadávajúce kontroverzie, aby sme vylúčili spoločnosti, ktoré môžu porušovať medzinárodné normy opísané v usmerneniach OECD pre nadnárodné podniky a v hlavných zásadách OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj štátne subjekty a krajiny, ktoré porušujú normy,
- kontroverzné zbrane: fond vylučuje spoločnosti, ktorých obchodné aktivity súvisia s kontroverznými zbraňami (kazetová munícia, protipechotné míny, jadrové zbrane, chemické a biologické zbrane, biely fosfor, nedetekovateľné fragmenty, zápalné zariadenia, munícia s ochudobneným uránom alebo oslepujúce lasery),
- ťažba tepelného uhlia: fond vylučuje spoločnosti s expozíciou voči sektoru fosílnych palív na základe percentuálneho podielu príjmov z ťažby energetického uhlia.

Spoločnosť abrbd uplatňuje súbor vylúčení špecifický pre daný fond, podrobnejšie informácie o

celkovom procese sú súčasťou investičného prístupu, ktorý je zverejnený na www.abrdn.com v časti „[Centrum fondu](#)“.

Po realizácii investície sa uvedené ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov monitorujú takto:

- uhlíková intenzita spoločnosti a emisie skleníkových plynov sa monitorujú prostredníctvom našich nástrojov na ochranu klímy a analýzy rizík,
- priebežne sa v portfóliu vyhľadávajú spoločnosti, ktoré môžu konať v rozpore s medzinárodnými štandardmi, ako sú opísané v usmerneniach OECD pre nadnárodné podniky a v hlavných zásadách OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Platí to aj pre štátne podniky a krajiny, ktoré porušujú medzinárodné normy.

Taktiež po realizácii investície vykonávame aj nasledujúce činnosti v súvislosti s ďalšími hlavnými nepriaznivými vplyvmi:

- v závislosti od dostupnosti údajov, ich kvality a relevantnosti pre investície sa zváženie dodatočných ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov uskutočňuje individuálne,
- spoločnosť abrdn monitoruje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom nášho investičného procesu integrácie ESG s využitím kombinácie nášho vlastného hodnotenia a dátových informácií od tretích strán,
- ukazovatele správy a riadenia sa monitorujú prostredníctvom nášho vlastného skóre pre správu a riadenia, a rámca rizík vrátane zohľadnenia zdravých štruktúr riadenia a odmeňovania.

Zmiernenie nepriaznivých vplyvov:

- ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, ktoré nevyhovujú definovanej pred-investičnej kontrole, sú vylúčené z investičného súboru a fond ich nemôže mať v držbe. Potvrdzujeme, že počas vykazovaného obdobia sa uskutočnil skríning v súlade s našimi dokumentmi investičného prístupu,
- ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, ktoré sú monitorované po zrealizovaní investície a ktoré nevyhovujú špecifickému binárnemu testu alebo sú považované za nadštandardné, sú označené na preskúmanie a môžu byť vybrané ako téma pre zapojenie spoločnosti. Tieto nepriaznivé ukazovatele sa môžu použiť ako nástroj na zapojenie v prípade, že daná spoločnosť nemá vypracovanú žiadnu politiku. Ak by to bolo prospešné, spoločnosť abrdn môže spolupracovať s emitentom alebo spoločnosťou na jej vypracovaní. Ak sa emisie skleníkových plynov považujú za vysoké, abrdn sa môže zapojiť do snahy o vytvorenie dlhodobého cieľa a plánu ich znižovania.



Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3.75%	Materiály	0,91	Švajčiarsko
IBERDROLA INTL BV 1.874%	Dodávka energie	0,88	Španielsko
MORGAN STANLEY 0.406% 10/29/2027	Financie	0,80	Spojené štáty americké
AUTOSTRATE PER L'ITALIA 2% 12/04/2028	Priemysel	0,76	Taliansko
UBS GROUP AG 0.25% 11/03/2026	Financie	0,70	Švajčiarsko
ERSTE GROUP BANK AG 1% 06/10/2030	Financie	0,70	Rakúsko
VESTEDA FINANCE BV 2% 07/10/2026	Financie	0,69	Holandsko
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2% 07/09/2040	Zdravotníctvo	0,68	Japonsko
SIRIUS REAL ESTATE LTD 1.125% 06/22/2026	Nehnutelnosti	0,61	Nemecko
FIRST ABU DHABI BANK PJS 0.125% 02/16/2026	Financie	0,61	Spojené arabské emiráty
SSE PLC 4%	Dodávka energie	0,61	Spojené kráľovstvo
UBS GROUP AG 3.25% 04/02/2026	Financie	0,59	Švajčiarsko
CBRE GI OPEN END FUND 0.5% 01/27/2028	Financie	0,58	Luxembursko
BNP PARIBAS 0.5% 02/19/2028	Financie	0,58	Francúzsko
WPC EUROBOND BV 1.35% 04/15/2028	Financie	0,58	Spojené štáty americké



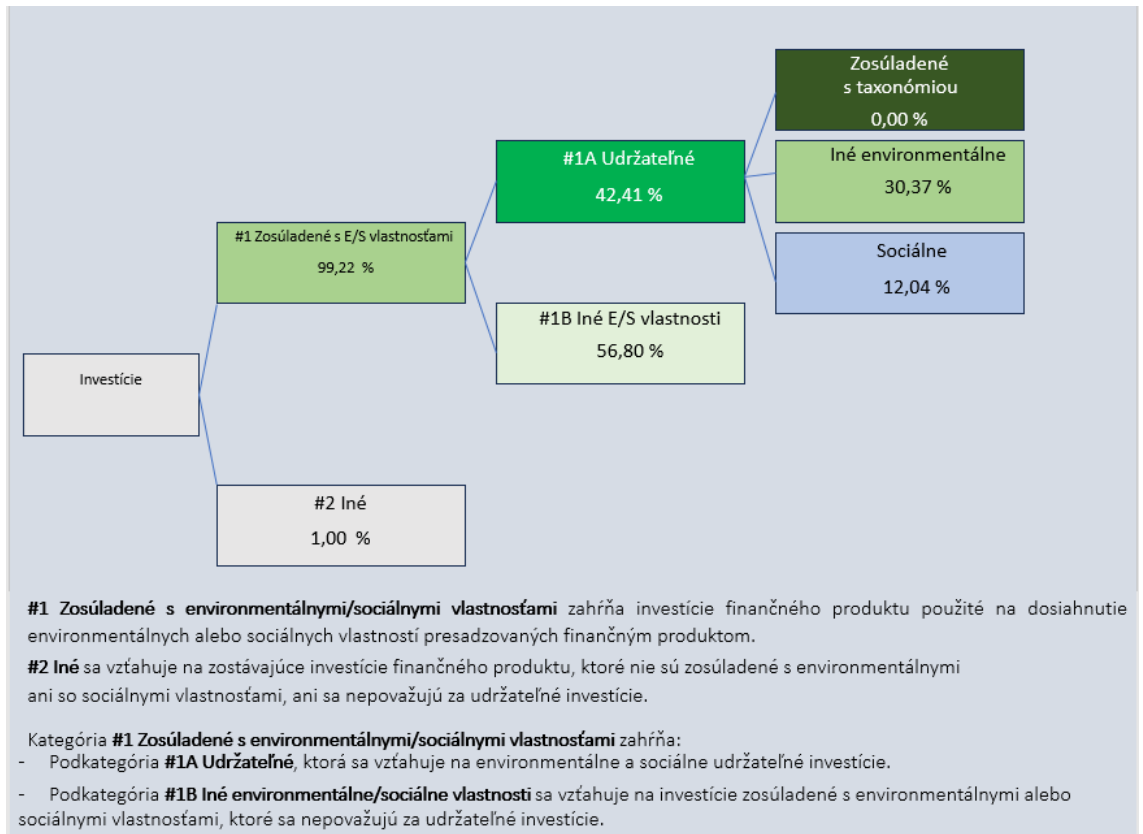
Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Aká bola alokácia aktív?

Finančný produkt sa zaviazal k tomu, že minimálne 80 % aktív bude zosúladených s environmentálnymi a/alebo sociálnymi vlastnosťami.

Tam, kde to bolo relevantné, boli environmentálne a sociálne záruky splnené uplatnením určitých hlavných nepriaznivých vplyvov podkladových aktív. V rámci týchto aktív sa fond zaviazal investovať minimálne 10 % do udržateľných investícií. Finančný produkt investoval maximálne 20 % aktív v kategórii „Iné“, čo zahŕňa hotovosť, nástroje peňažného trhu a deriváty.

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



Obdobie	2024	2023
E/S vlastnosti	99,22 %	99,43 %
Udržateľné investície	42,41 %	36,64 %
Iné environmentálne	30,37 %	22,78 %
Sociálne	12,04 %	13,86 %

V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sekcia / Divízia		% aktív
Energetika	Služby spojené s nájmom	14,00
Energetika	Výroba el. energie	0,51
Energetika	Integrované oleje	0,07
Energetika	Ropa a plyn	1,82
Energetika	Služby a zariadenia pre ropu a plyn	0,32
Vláda	Štát	0,52
Zdravotníctvo	Farmaceutické prípravky	2,13
Zdravotníctvo	Zdravotníctvo	1,63
Zdravotníctvo	Medicínske zariadenia a výroba prístrojov	1,57
Spotrebný tovar	Základné spotrebné výrobky	0,04
Spotrebný tovar	Služby spotrebiteľom	0,08
Spotrebný tovar	Výroba automobilov	3,45
Spotrebný tovar	Základné spotrebné výrobky	0,42
Spotrebný tovar	Služby spotrebiteľom	0,94
Spotrebný tovar	Kasína a hranie hier	0,17
Materiály	Materiály	1,15
Materiály	Chemické produkty	1,27
Materiály	Lesníctvo a výroba papiera	0,18
Materiály	Kovy a ťažba	0,65
Materiály	Výroba konštrukčných materiálov	0,37
Komunikácia	Telekomunikácie	2,69
Komunikácia	Zábava	0,36
Komunikácia	Médiá	0,72
Komunikácia	Drôtové komunikačné služby	2,43
Komunikácia	Bezdrôtové komunikačné služby	0,49
Financie	Životné poistenie	1,69
Financie	Bankovníctvo	25,00
Financie	Poistenie	3,97
Financie	Banky	5,27
Financie	Nehnutelnosti	6,86
Financie	Finančné služby	5,57
Financie	Fondy & Trusty	0,99
Financie	Neživotné poistenie	0,31
Financie	Finančné služby súkromným osobám	1,25
Spotrebný tovar	Základný spotrebný tovar	0,64
Spotrebný tovar	Potraviny & Nápoje	0,14
Spotrebný tovar	Spotrebný tovar	0,15
Priemysel	Priemyselné výrobky	0,57
Priemysel	Iné priemyselné	3,03
Priemysel	Doprava & Logistika	1,30
Priemysel	Výroba elektrických zariadení	0,08
Priemysel	Strojárstvo	0,11
Technológie	Software & služby	0,34
Technológie	Software & Technolog. služby	0,10
Nehnutelnosti	Nehnutelnosti	3,97



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

Hoci je minimálna povinná alokácia do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ 0 %, fond môže mať aj takéto investície, ktoré by tvorili súčasť celkovej alokácie do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Posudzovanie zosúladenia s taxonómiou sa v súčasnosti vykonáva na základe údajov od poskytovateľov tretích strán, ako aj údajov, ktoré si spoločnosti, do ktorých sa investuje, samy zverejnia, ak nimi disponujú. Metodiky poskytovateľov údajov sa líšia a výsledky nemusia byť úplne zosúladené so všetkými požiadavkami Taxonómie.

Pokiaľ verejne vykazované údaje spoločností chýbajú, hodnotenia sa vo veľkej miere opierajú o ekvivalentné údaje. Aby sme sa vyhli riziku zverejnenia nesprávnych údajov, budeme vykazovať 0 (nula) percent investícií zosúladených s Taxonómiou (týkajúcich sa všetkých environmentálnych cieľov), kým nebude možné potvrdiť dostupné údaje pre väčšinu podielov v portfóliu. Súlad investícií s taxonómiou EÚ nebol predmetom uistenia auditorov ani preskúmania tretími stranami. Fond má 0 % investícií do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom zosúladeným s Taxonómiou EÚ.

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

<input type="checkbox"/>	Áno:	<input type="checkbox"/>	Vo fosílnom plyne	<input type="checkbox"/>	V jadrovej energii
<input checked="" type="checkbox"/>	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.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre fosílny 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.

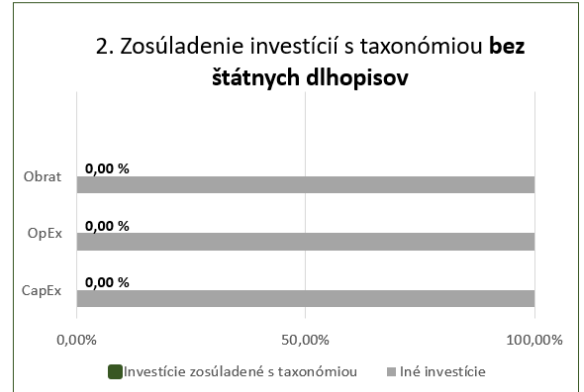
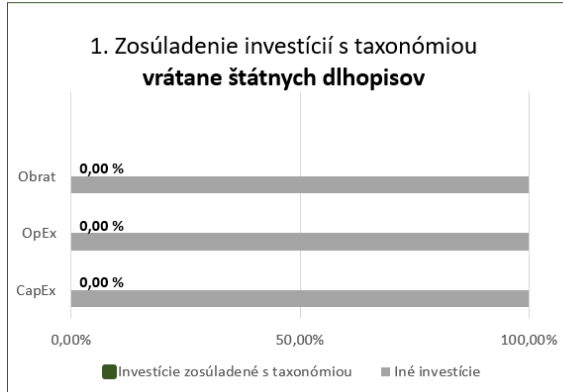
Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

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

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.

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?

Podiel investícií do prechodných a podporných činností v tomto finančnom produkte je 0 %.

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

V predchádzajúcom referenčnom období mal fond 0 % investícií do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ.



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 30 %.

Posudzovanie zosúladenia s taxonómiou sa v súčasnosti vykonáva na základe údajov od poskytovateľov tretích strán, ako aj údajov, ktoré si spoločnosti, do ktorých sa investuje, samy zverejnia, ak nimi disponujú. Metodiky poskytovateľov údajov sa líšia a výsledky nemusia byť úplne zosúladené so všetkými požiadavkami Taxonómie.

Pokiaľ verejne vykazované údaje spoločností chýbajú, hodnotenia sa vo veľkej miere opierajú o ekvivalentné údaje. Aby sme sa vyhli riziku zverejnenia nesprávnych údajov, budeme vykazovať 0 (nula) percent investícií zosúladených s Taxonómiou (týkajúcich sa všetkých environmentálnych cieľov), kým nebude možné potvrdiť dostupné údaje pre väčšinu podielov v portfóliu, a zvyšok ako investície, ktoré nie sú zosúladené s Taxonómiou EÚ. Súlad investícií s taxonómiou EÚ nebol predmetom uistenia audítorov ani preskúmania tretími stranami. Fond má 0 % investícií do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom zosúladeným s Taxonómiou EÚ.



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 12 %.



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

Podiel investícií v kategórii „iné“ bol 57 %. Investície zahrnuté pod "iné" sú hotovosť, nástroje peňažného trhu a deriváty. Účelom týchto aktív je splniť likviditu, cieľový výnos alebo riadiť riziko. Tieto investície nemusia prispievať k environmentálnym alebo sociálnym aspektom fondu.



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

Fond uplatnil kritériá hodnotenia ESG vrátane:

- kritériá hodnotenia ESG,
- kritériá skríningu ESG,
- cieľová hodnota intenzity skleníkových plynov nižšia ako referenčná hodnota;
- podpora dobrej správy vrátane sociálnych faktorov.



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

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností, ktoré tento produkt 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.