

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 tretia pravidelná správa pre daný podielový fond. Vztahuje sa na referenčné obdobie 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025

Environmentálna/alebosociálne 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"/> X 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 49,51 %. <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 zameral 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.

Kritériá hodnotenia ESG: Každému emitentovi prideliujeme rating rizika ESG na úrovni nízkej, strednej alebo vysokej (pričom nižšia úroveň je lepšia). Tento rating sa vzťahuje na konkrétny úverový profil a vyjadruje, aký vplyv budú podľa nášho názoru mať riziká ohrozujúce ESG na úverovú kvalitu emitenta v súčasnosti aj v budúcnosti. Na konci vykazovaného obdobia fond nedržal žiadnych emitentov s vysokým rizikom.

Kritériá ESG pre posudzovanie ESG: Potvrdzujeme, že počas sledovaného obdobia boli uplatnené binárne vylúčenia investícií súvisiacich s iniciatívou OSN Global Compact, spornými zbraňami, výrobou tabakových výrobkov a energetickým uhlím. Tieto kritériá posudzovania sú záväzné. Fond neobsahuje žiadne investície, ktoré by tieto kritériá nespĺňali.

Naše vlastné skóre „ESG House Score“: vyvinuté našim centrálnym tímom pre udržateľnosť v spolupráci s tímom kvantitatívneho investovania, slúži na identifikáciu spoločností s potenciálne vysokými alebo nedostatočne riadenými rizikami ohrozujúcimi ESG. Skóre sa vypočítava kombináciou rôznych vstupných údajov v rámci vlastného rámca, v ktorom sú jednotlivé faktory ESG vážené podľa toho, aký význam majú pre daný sektor. Potvrdzujeme, že počas vykazovaného obdobia fond vylúčil spoločnosti s najvyššími rizikami ESG, ako ich identifikoval ESG House Score. 5 % emitentov s najnižším skóre bolo z referenčného indexu vylúčených.

Uhlíková intenzita portfólia bola vo vykazovanom období nižšia ako uhlíková intenzita referenčnej hodnoty, čo je v súlade s naším záväzkom. Na konci roka bol vážený priemer uhlíkovej intenzity portfólia 73 % 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 spoločností a že sme sa vyhli spoločnostiam, ktoré nemajú zavedené postupy dobrej správy.

... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Kritériá hodnotenia ESG: Na konci predchádzajúceho roka bol vo fonde jeden emitent s vysokým rizikom z hľadiska ESG. **Kritériá filtrovania ESG:** Potvrdzujeme, že počas predchádzajúceho obdobia boli uplatnené binárne vylúčenia investícií súvisiacich s iniciatívou OSN Global Compact, spornými zbraňami, výrobou tabakových výrobkov a energetickým uhlím. Tieto kritériá výberu sa

uplatňujú záväzne a v predchádzajúcom období neboli vo fonde žiadne podiely, ktoré by nespĺňali dohodnuté kritériá. Počas predchádzajúceho vykazovaného obdobia fond vylúčil spoločnosti s najvyššími rizikami ESG, ako ich identifikoval ESG House Score. Toto sa realizuje vylúčením spodných 5 % emitentov. Uhlíková intenzita: K koncu roka bola vážená priemerná uhlíková intenzita fondu (rozsah 1 a 2) v porovnaní s referenčným indexom 77 %. Postupy dobrej správy: Potvrďujeme, že počas vykazovaného obdobia sa fond zamerával na angažovanosť a analýzu v oblasti riadenia a že sme sa vyhli spoločnostiam s najhoršími postupmi v oblasti riadenia.

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

Cieľom udržateľného investovania je prispieť k riešeniu environmentálnych alebo sociálnych výziev, pričom sa nesmie spôsobiť žiadna významná škoda a musí byť zabezpečené riadne riadenie. Každá udržateľná investícia môže prispieť k riešeniu environmentálnych alebo sociálnych otázok. V skutočnosti mnohé spoločnosti prispievajú pozitívne k obom týmto oblastiam. Spoločnosť Aberdeen využíva šesť environmentálnych cieľov taxonómie na informovanie o prínosoch pre životné prostredie, medzi ktoré patria: (1) zmierňovanie zmeny klímy, (2) prispôsobovanie sa zmene klímy, (3) udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov, (4) prechod na obehové hospodárstvo, (5) prevencia a kontrola znečistenia a (6) ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov. Okrem toho spoločnosť Aberdeen využíva 17 cieľov udržateľného rozvoja a ich čiastkové ciele na doplnenie tém taxonómie EÚ a poskytuje rámec na zohľadnenie sociálnych cieľov. Hospodárska činnosť musí mať pozitívny ekonomický prínos, aby sa mohla kvalifikovať ako udržateľná investícia, čo zahŕňa zohľadnenie príjmov, kapitálových výdavkov, prevádzkových výdavkov alebo udržateľných činností v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi. Spoločnosť Aberdeen sa snaží stanoviť alebo odhadnúť podiel hospodárskych činností/prínosu investovanej spoločnosti na udržateľnom ciele a práve tento prvok sa váži a započítava do celkového agregovaného podielu udržateľných investícií podfondu. Spoločnosť Aberdeen používa kombináciu nasledujúcich prístupov:

- i. kvantitatívnu metodiku založenú na kombinácii verejne dostupných zdrojov údajov,
- ii. vlastné poznatky a výsledky zapojenia spoločnosti Aberdeen. Spoločnosť Aberdeen dopĺňa kvantitatívnu metodiku kvalitatívnym hodnotením, aby vypočítala celkový percentuálny podiel ekonomického prínosu 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 Aberdeen vyvinula 3-stupňový proces, aby zabezpečila túto podmienku:

- i. Vylúčenia niektorých odvetví

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

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

Výsledok testu je „vyhovujúci“ alebo „nevyhovujúci“. Test ukazuje, či spoločnosť spĺňa alebo nespĺňa kritériá článku 2 ods. 17 SFDR, a to „výrazne nenaruší“. Podľa metodiky Aberdeen 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 výrobcou tabaku a nie sú o nej známe vážne kontroverzie v oblastiach ESG. Ak je výsledok testu „nevyhovujúci“, nemožno investíciu považovať za udržateľnú. Prístup Aberdeen 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 Aberdeen.

- iii. Príznak závažnosti podmienky „výrazne nenaruší“

Aberdeen 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 nenaruší“. Preto spoločnosti, ktoré sú označené príznakmi závažnosti podmienky „výrazne nenaruší“, môžu byť stále klasifikované ako udržateľné

investície. Cieľom Aberdeen je zamerať svoju činnosť práve na tieto oblasti a snažiť sa o dosiahnutie lepších výsledkov riešením identifikovaných problémov.

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 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 Aberdeen 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 (UNGC): finančný produkt používa skriningy 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, protipechotné 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 Aberdeen uplatňuje špecifický súbor rôznych vylúčení spoločností. Viac podrobností o tomto a celkovom procese nájdete v investičnom prístupe, ktorý je zverejnený na www.Aberdeen.com v časti „[Fund Centre](#)“.

Po zrealizovaní investície sa zohľadňujú tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- spoločnosť Aberdeen 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 neuspávajú 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 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?

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 mánam, 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 Aberdeen 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 Aberdeen uplatňuje súbor vylúčení špecifický pre daný fond, podrobnejšie informácie o celkovom procese sú súčasťou investičného prístupu, ktorý je zverejnený na www.aberdeeninvestments.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 Aberdeen 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 Aberdeen môže spolupracovať s emitentom alebo spoločnosťou na jej vypracovaní. Ak sa emisie skleníkových plynov považujú za vysoké, Aberdeen 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. 2025 – 31. 12. 2025

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
IBERDROLA INTL BV 1.874%	Dodávka energie	0,83	Španielsko
BNP PARIBAS 2.5% 03/31/2032	Financie	0,75	Francúzsko
UPJOHN FINANCE BV 1.908% 06/23/2032	Zdravotníctvo	0,73	Spojené štáty americké
WPC EUROBOND BV 1.35% 04/15/2028	Financie	0,70	Spojené štáty americké
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3.75%	Materiály	0,69	Švajčiarsko
SSE PLC 4%	Dodávka energie	0,69	Spojené kráľovstvo
AIA GROUP LTD 0.88% 09/09/2033 0.68	Financie	0,68	Hong Kong
SIRIUS REAL ESTATE LTD 1.125% 06/22/2026	Nehnuteľnosti	0,62	Nemecko
ASCENDAS REIT 0.75% 06/23/2028	Nehnuteľnosti	0,62	Singapur
AXA SA 3.875%	Financie	0,61	Francúzsko
DEUTSCHE BANK AG 4% 06/24/2032	Financie	0,60	Nemecko
AUTOSTRAD PER L'ITALIA 2% 12/04/2028	Priemysel	0,60	Taliansko
CBRE GI OPEN END FUND 0.5% 01/27/2028	Financie	0,57	Luxembursko
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875%	Dodávka energie	0,54	Španielsko
EQT AB 2.375% 04/06/2028	Financie	0,54	Švédsko

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

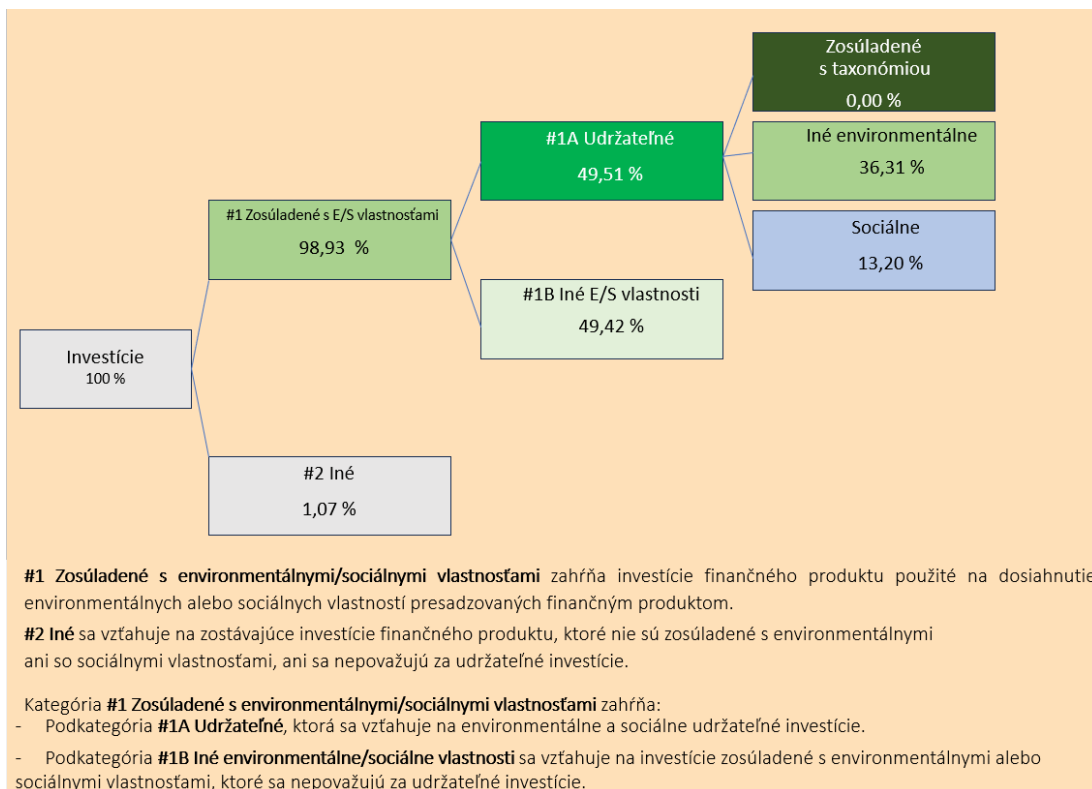


Aká bola alokácia aktív?

Finančný produkt sa zaviazal k tomu, že minimálne 98,93 % 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. Fond investuje maximálne 1,07 % svojich aktív do kategórie „Ostatné“, ktorá zahŕňa hotovosť, nástroje peňažného trhu a deriváty. Nižšie uvedený graf znázorňuje investície zohľadňujúce environmentálne a sociálne charakteristiky vyjadrené ako percento čistej hodnoty aktív (NAV), dosiahnuté počas sledovaného obdobia.

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



Obdobie	2025	2024	2023
E/S vlastnosti	98,93 %	99,22 %	99,43 %
Udržateľné investície	49,51 %	42,41 %	36,64 %
Iné environmentálne	36,31 %	30,37 %	22,78 %
Sociálne	13,20 %	12,04 %	13,86 %

V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sekcia	Divízia	% aktív
Financie	Bankovníctvo	25,30
Energetika	Energetika	15,07
Financie	Banky	6,41
Financie	Nehnutelnosti	6,23
Nehnutelnosti	Nehnutelnosti	4,98
Financie	Finančné služby	4,82
Financie	Poistovníctvo	3,82
Spotrebiteľský sektor	Výroba automobilov	3,22
Zdravotníctvo	Farmaceutický priemysel	2,75
Priemysel	Priemysel – ostatné	2,51
Komunikácie	Telekomunikácie	2,02
Vláda	Štátne dlhopisy	1,95
Priemysel	Doprava a logistika	1,86
Energetika	Ropa a plyn	1,61
Financie	Životné poistenie	1,55
Komunikácie	Pevné telekomunikačné služby	1,49
Zdravotníctvo	Výroba zdravotníckych zariadení	1,26
Financie	Spotrebiteľské financie	1,11
Priemysel	Priemyselné produkty	0,99
Zdravotníctvo	Zdravotná starostlivosť	0,93
Materiály	Materiály	0,88
Spotrebiteľský sektor	Spotrebiteľské služby	0,81
Nezaradené	Nezaradené	0,78
Materiály	Chemikálie	0,74
Komunikácie	Médiá	0,68
Spotrebiteľský sektor	Kasína a hazardné hry	0,60
Materiály	Kovy a ťažba	0,54
Technológie	Softvér a služby	0,54
Energetika	Integrované oleje	0,54
Financie	Fondy a trusty	0,48
Financie	Poistenie majetku a zodpovednosti	0,45
Spotrebiteľský sektor	Maloobchod – spotrebiteľský sektor	0,43
Komunikácie	Bezdrôtové telekomunikačné služby	0,41
Spotrebiteľský sektor	Spotrebiteľské služby	0,39
Materiály	Stavebné materiály	0,32
Komunikácie	Obsah zábavy	0,32
Spotrebný tovar	Spotrebný tovar	0,30
Spotrebný tovar	Potraviny a nápoje	0,28
Energetika	Výroba energie	0,26
Komunikácie	Káblková a satelitná televízia	0,14
Priemysel	Priemyselné služby	0,13
Spotrebný tovar	Supermarkety a lekárne	0,11
Priemysel	Výroba strojov	0,10



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

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.

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 EÚ?

Áno:

Vo fosílnom plyne

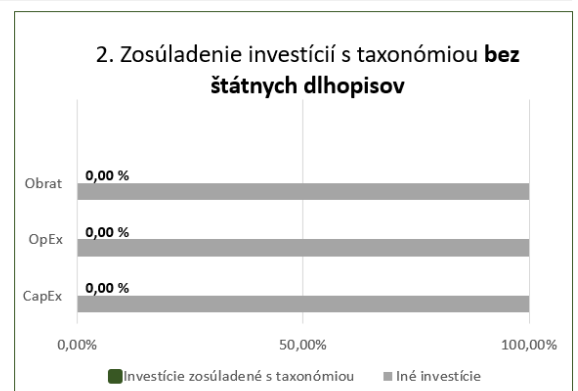
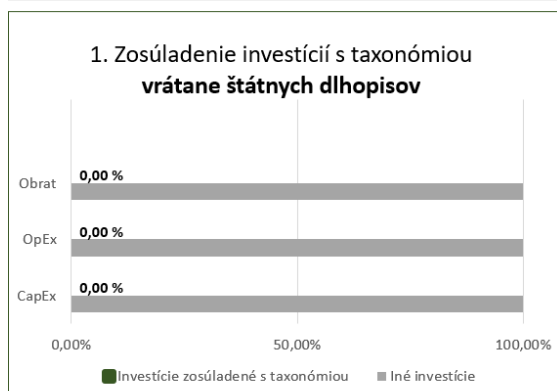
V jadrovej energii

Nie

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, **- prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odzrkadľujú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

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.

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.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa. **Prechodné činnosti** sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú dostupné nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

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 36,31 %.

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 vyhlí 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.

Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Podiel sociálne udržateľných investícií bol 13,20 %.



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

Fond investoval 1,07 % svojich aktív do kategórie „Ostatné“. Investície zaradené do kategórie „Ostatné“ tvoria hotovosť, nástroje peňažného trhu a deriváty. Účelom týchto aktív je zabezpečiť likviditu, dosiahnuť cieľovú výnosnosť alebo riadiť riziko a 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.

Tieto kritériá podporujú environmentálne a sociálne aspekty. Fond sa navyše zaviazal zohľadňovať ukazovatele PAI. Fond tiež komunikuje s emitentmi o relevantných environmentálnych a sociálnych témach, medzi ktoré patria zmena klímy, životné prostredie, pracovné podmienky, ľudské práva, správanie spoločností a riadenie spoločností.

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



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.

Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Neuplatňuje sa.

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

Neuplatňuje sa.

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

Neuplatňuje sa.

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

Neuplatňuje sa.

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