

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 Akciový fond európske malé spoločnosti

Identifikátor právneho subjektu (LEI): 5299004KPSJLVX3ZMU87

**Toto je prvá pravidelná správa pre daný podielový fond. Vztahuje sa na referenčné obdobie 1. 10. 2022 – 30. 9. 2023**

## 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="radio"/> áno	<input checked="" 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 <b>38,11 %</b> <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.

Akciový fond európske malé spoločnosti (ďalej ako „fond“) bol ohodnotený podľa kľúčového indikátoru výkonnosti stratégie udržateľnosti (absolútneho) (ďalej ako „KPI udržateľnosti“). Cieľom stratégie je dosiahnuť určitý minimálny podiel udržateľných investícií. Udržateľné investície sú investície do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k plneniu environmentálnych a/alebo sociálnych cieľov. Vo vzťahu k týmto cieľom používa investičný manažér ako referenčný rámec ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. SDG) a ciele taxonómie EÚ.

Okrem toho fond obmedzuje investovanie do emitentov, ktorí výrazne poškodzujú environmentálne a/alebo sociálne ciele.

Do 28. septembra 2023 fond presadzoval environmentálne vlastnosti tým, že podporil prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo 10-ich najväčších producentov emisií uhlíka v rámci stratégie Climate Engagement with Outcome Strategy (ďalej ako „CEWO“ – stratégia zapájania s výsledkami v oblasti klímy).

Okrem toho sa uplatňovali udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností presadzovaných fondom nebola definovaná žiadna referenčná hodnota (benchmark).



## Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností boli použité nasledujúce Indikátory udržateľnosti takto:

Ukazovatele stratégie udržateľnosti CEWO k 28. septembru 2023:

- miera odozvy (spoločnosti, ktoré odpovedali na dotazník zapojenia) z hľadiska expozície voči 17 najlepším emitentom bola 88 % (10 emitentov, ktorí pravidelne vykazujú uhlíkovú stopu. Počas referenčných období Q4/2020, Q1/2022 a Q1/2023 bolo identifikovaných 17 emitentov).
- zmena bilancie CO<sub>2</sub> 17 najväčších emitentov (pre ktorých boli relevantné údaje dostupné pre východiskový aj referenčný rok) v porovnaní s východiskovým rokom predstavovala (mínus) -5,6 % (emisie CO<sub>2</sub> v roku 2019 v porovnaní s rokom 2021),
- pri investovaní do štátnych emitentov boli všetky krajiny hodnotené SRI-ratingom (Socially Responsible Investing – spoločensky zodpovedné investovanie) (ďalej ako „SRI“).

Ukazovatele KPI udržateľnosti k 30. septembru 2023:

- percento pokrytia KPI portfólia fondu (v tomto prípade do portfólia neboli zahrnuté deriváty, a nástroje, ktoré vo svojej podstate nemajú rating (napr. hotovosť a vklady)) bolo 95,35 %,
- skutočný vážený priemerný podiel udržateľných investícií bol 38,11 % aktív fondu,
- skutočný podiel investícií, ktoré nevyhoveli kritériu "Výrazne nenarušiť" (angl. "DNSH"), bol 5,15 % aktív fondu,
- hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti boli určené na základe súladu s kritériami vylúčenia uplatňovanými na priame investície. Uplatnili sa nasledujúce minimálne kritériá vylúčenia súvisiace s udržateľnosťou:

Priame investície:

- cenné papiere spoločností praktizujúcich kontroverzné správanie v oblasti ľudských práv, pracovného práva, životného prostredia a korupcie a závažnými spôsobmi porušujú princípy a usmernenia ako sú princípy Globálneho paktu OSN (UN Global Compact), Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv,
- cenné papiere spoločností zapojených do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane),
- cenné papiere spoločností, ktoré generujú viac ako 10 % svojich tržieb z výroby a poskytovania služieb súvisiacich so zbraňami a armádou,
- cenné papiere spoločností, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby tepelného uhlia,
- cenné papiere spoločností poskytujúcich komunálne služby, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia,
- cenné papiere spoločností, ktoré generujú viac ako 5 % svojich tržieb z výroba alebo distribúcie tabaku.

Vylúčené boli aj priame investície do štátnych emitentov, ktorých hodnotenie podľa Freedom House Index bolo nedostatočné.

Minimálne kritériá vylúčenia súvisiace s udržateľnosťou sú založené na informáciách od a externých poskytovateľov údajov a sú povinne preverované pred vykonaním transakcie aj po jej vykonaní. Preskúmania sa vykonávali najmenej každých šesť mesiacov.

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

Investiční manažéri realizovali udržateľné investície prispievajúce k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, ktoré prispeli aj k cieľom OSN v oblasti trvalo udržateľného rozvoja národov, ako aj k cieľom taxonómie EÚ.

To, akou mierou fond prispel k environmentálnym alebo sociálnym cieľom bolo vyhodnotené pomocou vlastnej metodiky, ktorá kombinuje kvantitatívne prvky s kvalitatívnymi a vstupmi z interného výskumu. Metodológia najskôr zatriedi cenné papiere podľa hospodárskych činností. Kvalitatívnym prvkom metodiky je hodnotenie, či jednotlivé hospodárske činnosti pozitívne prispeli k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu.

Pozitívny príspevok na úrovni fondu sa vypočítal vydelením výnosového podielu každého fondu, v ktorom emitent zverejnil hospodárske činnosti prispievajúce k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že ich emitent výrazne nenaruša žiadne environmentálne a sociálne ciele podľa taxonómie EÚ a zároveň má implementované postupy dobrej správy. V druhom kroku sa vykonala agregácia vážená aktívami. Okrem toho sme do udržateľných investícií zaradili niektoré druhy cenných papierov, ktoré financovali konkrétne projekty, ktoré prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že celková investícia prispieva k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. V týchto prípadoch bola u emitentov vykonaná aj kontrola zásady „výrazne nenarušiť“ a uplatňovania postupov dobrej správy.

**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 ukazovateľa hlavných nepriaznivých vplyvov. Pre jednotlivé ukazovatele boli stanovené prahové hodnoty. Pomocou nich boli identifikovaní emitenti, ktorí mohli narušiť environmentálne alebo sociálne ciele fondu. Takýmto emitentom bol poskytnutý určitý čas na odstránenie identifikovaných nepriaznivých vplyvov. V prípade, že emitent dve za sebou idúce obdobia nedodrží stanovené prahové hodnoty, či v prípade neúspešnej politiky zapájania, takýto emitent nesplnil zásadu „výrazne nenarušiť“. Žiadna investícia do cenných papierov emitenta, ktorý nesplnil zásadu „výrazne nenarušiť“, nie je považovaná za udržateľnú investíciu.

#### **Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

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.

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

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

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

Investičný manažér používa zoznam základných vylúčení z hľadiska udržateľnosti, čím sa zabezpečilo, že z investovania sú vyradené spoločnosti, ktoré uplatňujú kontroverznú prax a porušujú medzinárodné normy. Centrálny normatívny rámec tvoria princípy Globálneho paktu OSN, Smernica OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Udržateľné investície boli zosúladené so Smernicou OECD pre nadnárodné podniky a s Hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Cenné papiere spoločností, ktoré vážne porušujú tieto rámce, boli obmedzené v celom investičnom portfóliu

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

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

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



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

Správcovská spoločnosť sa pripojila k iniciatíve Net Zero Asset Manager Initiative (Iniciatíva správcov aktív s čistými nulovými emisiami) (ďalej ako „NZAMI“) a zvažovala ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom konkrétneho záväzku. Obidva tieto faktory pomohli minimalizovať potenciálne hlavné nepriaznivé vplyvy podnikateľských aktivít. V súlade so svojím záväzkom k NZAMI znížila správcovská spoločnosť v spolupráci s investormi emisie skleníkových plynov a prispela tak k dekarbonizácii. Cieľom je dosiahnuť najneskôr do roku 2050 čisté nulové emisie pre všetky spravované aktíva. V rámci tohto cieľa stanovila správcovská spoločnosť čiastkové ciele pre podiely aktív, ktoré spravuje, v súlade s cieľom dosiahnuť nulové čisté emisie najneskôr do roku 2050.

Pri hodnotení podnikov a spoločností zohľadňoval Investičný manažér fondu nasledujúce nepriaznivé vplyvy: emisie skleníkových plynov, biodiverzitu, vplyvy na vodné a odpadové hospodárstvo, ako aj sociálne a pracovno-právne otázky. Pri hodnotení krajín bol aplikovaný hodnotiaci index Freedom House Index všade tam, kde to bolo relevantné.

V investičnom procese investičného manažéra boli ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov zohľadnené vo forme vylúčení, ako je opísané v časti „ukazovatele udržateľnosti“.

Je potrebné uviesť, že situácia s dostupnosťou dát je nekonzistentná. Zatiaľ je k dispozícii veľmi málo údajov k ukazovateľom ako napr. ochrana biodiverzity, znečisťovanie vody a odpadové hospodárstvo. Preto boli ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov aplikované formou vylúčení cenných papierov emitentov, u ktorých bolo zistené narušovanie životného prostredia, korupcia či porušenia v oblasti ľudských práv, a pracovného práva (porušovanie Globálneho paktu OSN, Smernice OECD pre nadnárodné podniky a Hlavných zásad OSN v oblasti podnikania a ľudských práv).

Fond zohľadňoval nasledujúce ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- emisie skleníkových plynov,
- bilanciu CO<sub>2</sub>,
- intenzitu emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje,
- podiel investícií do spoločností pôsobiacich v sektore fosílnych palív,
- podiel investícií do činností, ktoré majú negatívny vplyv na oblasti citlivé na biodiverzitu,
- emisie do vody,
- podiel nebezpečného a rádioaktívneho odpadu,
- porušovanie zásad Globálneho paktu OSN a Smernice OECD pre nadnárodné podniky,
- rodovú rozmanitosť v predstavenstvách spoločností,
- zapojenie do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane),
- investície do krajín, v ktorých sa porušujú sociálne práva.



Aké boli **najvýznamnejšie** investície tohto **finančného** produktu?

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
ELIS SA	Ostatné služby	3,01 %	Francúzsko
INTERPARFUMS SA	Výroba tovarov	2,96 %	Francúzsko
SPIE SA	Vedecké a technické služby	2,72 %	Francúzsko
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	neuveđený	2,68 %	Francúzsko
EVOTEC SE	Vedecké a technické služby	2,63 %	Nemecko
FISCHER (GEORG)-REG	Výroba tovarov	2,60 %	Švajčiarsko
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Výroba tovarov	2,34 %	Holandsko
BECHTLE AG	Informačné a komunikačné služby	2,23 %	Nemecko
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Finančné a poisťné služby	2,13 %	Spojené kráľovstvo
AUTO TRADER GROUP PLC	Informačné a komunikačné služby	1,99 %	Spojené kráľovstvo
WHITBREAD PLC	Pohostinstvo a gastronómia	1,97 %	Spojené kráľovstvo
INTERROLL HOLDING AG-REG	Výroba tovarov	1,96 %	Švajčiarsko
ASM INTERNATIONAL NV	Výroba tovarov	1,96 %	Holandsko
STOREBRAND ASA	Finančné a poisťné služby	1,95 %	Nórsko
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	Maloobchod a oprava motorových vozidiel	1,86 %	Spojené kráľovstvo

Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel** investícií finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 1. 10. 2022 – 30. 9. 2023



Aký bol podiel investícií súvisiacich s **udržateľnosťou**?

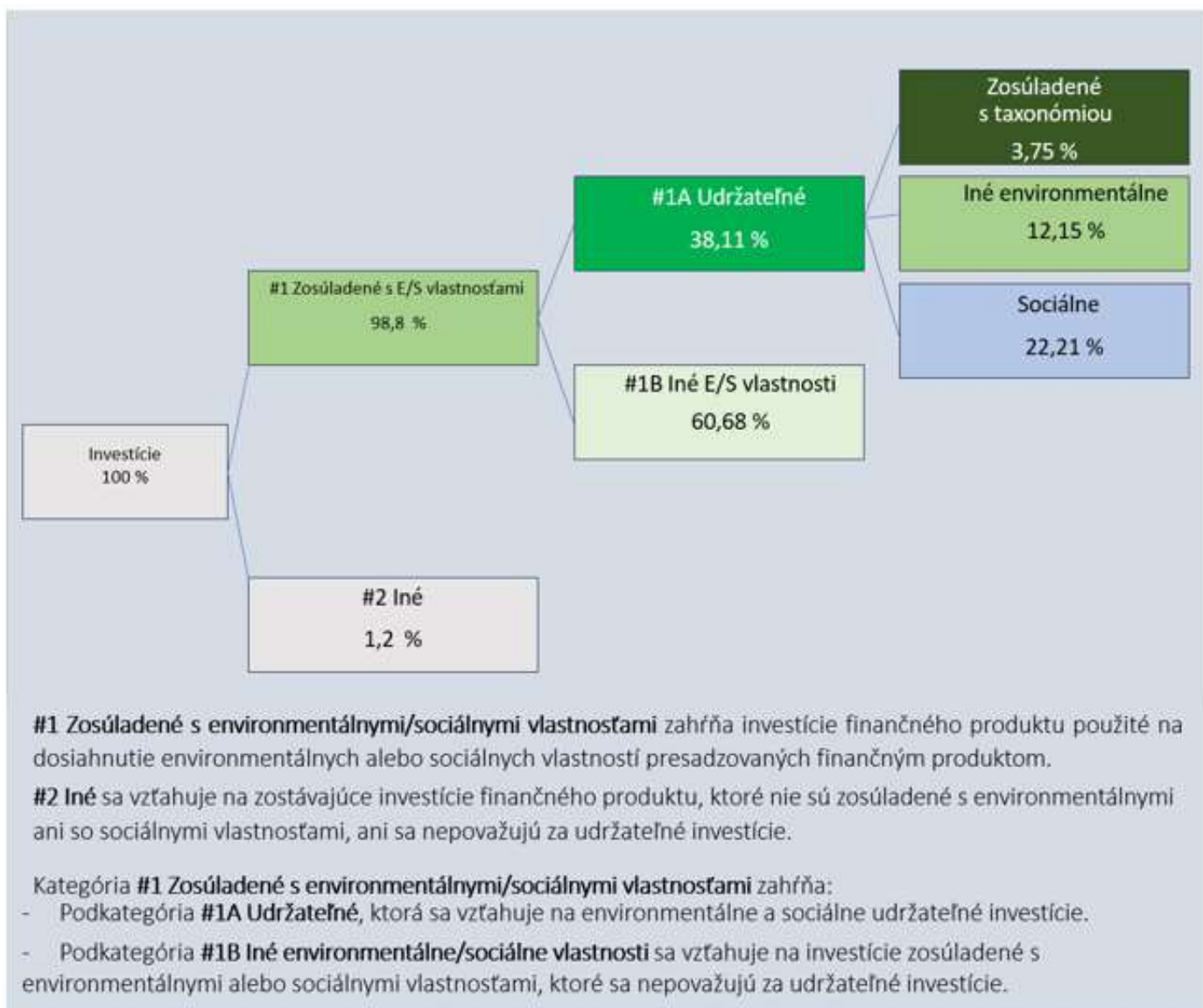
Investície súvisiace s udržateľnosťou zahŕňajú všetky investície uskutočnené v rámci Investičnej stratégie, ktoré prispievajú k dosahovaniu environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností. Väčšia časť aktív fondu bola navrhnutá tak, aby aktíva dosahovali environmentálne alebo sociálne ciele presadzované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

Niektoré hospodárske činnosti môžu prispieť k viac ako jednej udržateľnej podkategórii (sociálne, zosúladené s taxonómiou, alebo iné environmentálne nezosúladené s taxonómiou). To môže viesť k tomu, že súčet všetkých udržateľných podkategórií nezodpovedá celkovému súčtu v udržateľnej kategórii. Podiel udržateľných investícií nie je možný započítať viackrát.

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



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

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, 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 fosilných 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 fosilných palív sa vykonávajú v rámci iných činností zahrnutých v divíziách B5, B6, B9, C28, D35 a G46.

NACE kód	Sekcia / Divízia	% aktív
B	<b>Ťažba a dobývanie</b>	1,30 %
C	Priemyselná výroba	46,37 %
C10	Výroba potravín	2,61 %
C17	Výroba papiera a papierových výrobkov	0,88 %
C20	Výroba chemikálií a chemických produktov	5,94 %
C21	Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	1,71 %
C22	Výroba výrobkov z gumy a plastu	1,40 %
C23	Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	1,00 %
C24	Výroba a spracovanie kovov	6,44 %
C26	<b>Výroba počítačových</b> elektronických a optických výrobkov	9,98 %
C27	Výroba elektrických zariadení	0,71 %
C28	Výroba strojov a zariadení i n. (inde neklasifikovaných)	9,61 %
C29	Výroba motorových vozidiel, návesov a privesov	1,82 %
C30	Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,61 %
C31	Výroba nábytku	1,82 %
C32	Iná výroba	1,87 %
D	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	2,04 %
D35	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	20,04 %
E	<b>Dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odstraňovanie odpadov</b>	0,00 %
E37	<b>Čistenie a odvod odpadových vôd</b>	0,00 %
F	Stavebníctvo	0,35 %
F43	<b>Špecializované stavebné práce</b>	0,35 %
G	<b>Veľkoobchod a maloobchod oprava motorových vozidiel a motocyklov</b>	7,74 %
G46	<b>Veľkoobchod okrem motorových vozidiel</b>	4,58 %
G47	Maloobchod okrem motorových vozidiel	3,16 %
H	Doprava a skladovanie	0,57 %
H51	Letecká doprava	0,57 %
I	Ubytovacie a <b>stravovacie služby</b>	2,78 %
I55	Ubytovanie	0,89 %
I56	<b>Činnosti reštaurácií a pohostinstiev</b>	1,89 %
J	Informácie a komunikácia	11,50 %
J58	<b>Nakladateľské činnosti</b>	1,15 %
J61	Telekomunikácie	0,00 %
J62	Počítačové programovanie poradenstvo a súvisiace služby	4,45 %
J63	Informačné služby	5,89 %
K	<b>Finančné a poisťovacie činnosti</b>	11,59 %
K64	Finančné služby okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	4,81 %
K65	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	3,47 %
K66	Pomocné činnosti finančných služieb a poistenia	3,31 %
L	<b>Činnosti v oblasti nehnuteľností</b>	2,74 %
L68	Činnosti v oblasti nehnuteľností	2,74 %
M	Odborné vedecké a <b>technické činnosti</b>	7,58 %
M71	Architektonické a inžinierske činnosti, technické testovanie, analýzy	2,73 %
M72	Vedecký výskum a vývoj	4,06 %
M73	Reklama a prieskum trhu	0,79 %

N	Administratívne a <b>podporné služby</b>	1,33 %
N77	Prenájom a lízing	0,41 %
N81	Činnosti súvisiace súdržbou zariadení a krajinou úpravou	0,92 %
O	Verejná správa a <b>obrana, povinné sociálne zabezpečenie</b>	0,04 %
O84	Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie, z toho:	0,04 %
O84.1	Štátna správa vrátane hospodárskej a sociálnej politiky	0,04 %
S	<b>Ostatné činnosti</b>	2,88 %
S96	Poskytovanie ostatných osobných služieb	2,88 %
Iné	Nezaradené do sekcie	1,19 %



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

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

**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 zodpovedajúcu najlepšiemu výkonu.

Investície zosúladené s taxonómiou EÚ zahŕňali dlhové a/alebo majetkové investície do environmentálne udržateľných hospodárskych činností v súlade s taxonómiou EÚ. Údaje o investíciách do činností zosúladených s taxonómiou EÚ poskytuje externý poskytovateľ údajov. Len v ojedinelých prípadoch boli tieto údaje zverejnené priamo od spoločností. Poskytovateľ údajov získava tieto údaje o zosúladení s taxonómiou od iných subjektov. Takéto údaje sú ekvivalentom údajov od spoločností. Údaje nepodliehali uisteniu zo strany auditorov ani overovaniu tretími stranami. Údaje nezohľadňujú údaje o štátnych dlhopisoch. V súčasnosti neexistuje žiadna všeobecne akceptovaná metóda, podľa ktorej by sa určoval podiel činností v súlade s taxonómiou pri investovaní do štátnych dlhopisov. Podiel investícií do štátnych dlhopisov bol 0,04 % (na základe metódy look-through). K dátumu súvahy sú činnosti zosúladené s taxonómiou v tomto zverejnení vyjadrené ako podiel obratu, ktorý odzrkadľuje podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje. Predzmluvné údaje používajú čistý obrat ako finančný ukazovateľ v súlade s regulačnými požiadavkami a vychádzajú z faktu, že úplné, overiteľné a aktuálne údaje pre CAPEX a/alebo OPEX sú ešte menej dostupné ako finančné ukazovatele. Preto hodnoty zodpovedajúce CAPEX a OPEX sú zobrazené ako nula.

Investovalo sa prostredníctvom **finančného** produktu do **činností** súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ<sup>1</sup>?

Áno:  Vo fosilnom plyne  V jadrovej energii

Nie

<sup>1</sup> Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzeniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nenarúšajú žiadny z cieľov taxonómie EÚ – pozri vysvetľujúcu poznámku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

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



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

Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Prechodné činnosti 0,00 %

Podporné činnosti 0,00 %


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

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

Ochrana klímy 0,00 %.

Prispôbenie sa klimatickým zmenám 0,00 %.

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

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



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

Podiel udržateľných investícií, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ, ale majú environmentálny cieľ, bol 12,15 %.



**Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?**

Podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom bol 22,21 %.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

**Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

**Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladienie 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.

Upozornenie: Tento dokument je slovenský preklad vyhotovený spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.

V prípade nezrovnalostí medzi anglickou verziou vyhotovenou správcom fondu a slovenskou verziou dokumentu bude rozhodujúce anglické znenie vyhotovené správcom fondu.