

Zverejňovanie informácií o produkte na webovom sídle **podľa článku 10 ods. 1** nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z **27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie“)**

Produkt: Moja Farbička Plus

Produkt **Moja Farbička Plus je finančný produkt s viacerými podkladovými investičnými možnosťami, na základe ktorých tento produkt presadzuje medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti. Medzi investičnými možnosťami produktu sa nachádzajú fondy, na ktoré sa vzťahuje článok 8 nariadenia. Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností, ktoré presadzuje produkt, nebol ako referenčná hodnota určený žiadny index (benchmark).**

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tohto produktu budú dodržané len vtedy, ak produkt investuje aspoň do jednej z investičných možností, na ktorú sa vzťahuje článok 8 nariadenia, a ak sa aspoň jedna z týchto investičných možností zachová počas obdobia držby tohto produktu. Zoznam investičných možností s uvedením kategórie podľa nariadenia je uvedený nižšie.

Jednotlivé investičné možnosti sú spravované správcami aktív. Správcovia aktív poskytujú informácie o udržateľnosti k jednotlivým podkladovým fondom, ktoré spravujú. Informácie o udržateľnosti sa zverejňujú k finančným produktom, ktoré sú klasifikované podľa článku 8 nariadenia (presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti) alebo článku 9 nariadenia (majú za cieľ udržateľnú investíciu).

Produkt **Moja Farbička Plus** ponúka klientom nasledujúci **zoznam investičných možností:**

1/ Akciový fond Európa

Podielový fond: Allianz Europe Equity Growth AT (EUR)

ISIN: LU0256839274

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

2/ Akciový fond Európske malé spoločnosti

Podielový fond: Allianz Europe Small Cap Equity AT (EUR)

ISIN: LU0293315296

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

3/ Akciový fond Nové trhy

Podielový fond: Allianz Emerging Markets Equity Opportunities A (EUR)

ISIN: LU1992126489

Asset Manager: Allianz Global Investors GmbH

Kategória podľa nariadenia: nezohľadňujú sa kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti

4/ C-Quadrat Total Return Global fond

Podielový fond: C-QUADRAT ARTS Total Return Global AMI

ISIN: DE000A0F5G98

Asset Manager: Ampega Investment GmbH

Kategória podľa nariadenia: nezohľadňujú sa kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti

5/ Dlhopisový fond Európske spoločnosti

Podielový fond: European Corporate Bond A-Acc-EUR-Unhedged

ISIN: LU0177497491

Asset Manager: Aberdeen Standard Investments Luxembourg S.A.

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

6/ Dlhopisový fond

Podielový fond: Tatra Asset Management, správ. spol., a. s., dlhopisový o. p. f.

ISIN: SK3110000146

Asset Manager: Tatra asset management, a. s.

Kategória podľa nariadenia: nezohľadňujú sa kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti

7/ Fidelity Global Dividend fond

Podielový fond: Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-Euro (hedged)

ISIN: LU0605515377

Asset Manager: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

8/ Zmiešaný fond

Podielový fond: ALLIANZ INVEST ESG KLASSISCH-T

ISIN: AT0000809256

Asset Manager: Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Podiel investičných možností pre fondy presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 62,50 % (5/8).

Podiel investičných možností pre fondy, ktorých cieľom je udržateľná investícia, vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Podiel investičných možností, ktorých cieľom je udržateľná investícia a ktorá nie je finančným produktom vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Akciový fond Európa - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Informácie v tomto dokumente sú preložené spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. z originálneho dokumentu, ktorý spoločnosť Allianz Global Investors GmbH zverejňuje na svojej webovej stránke v nemeckom jazyku na tomto odkaze: [Allianz Global Investors Fund -Allianz Europe Equity Growth - 549300N3S28ICP3HG051_40007448 Website \(allianzgi.com\)](https://www.allianzgi.com/549300N3S28ICP3HG051_40007448_Website)

Allianz Global Investors (AGI) je správca fondu so sídlom v Luxembursku.

a) „Zhrnutie“

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície. Tento fond sa riadi stratégiou Climate Engagement with Outcome („stratégia CEWO“), čo znamená, že investičný manažér fondu bude spolupracovať so spoločnosťami s 10 najväčšími emisiami uhlíka v portfóliu, pokiaľ ide o ich cieľové nastavenia s ohľadom na cestu zmeny v oblasti klímy. Fond navyše uplatňuje minimálne kritériá vylúčenia. Pomocou nich fond zohľadňuje indikátory hlavných nepriaznivých vplyvov. Fond zahŕňa Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, pričom tiež zohľadňuje zásady dobrého riadenia tým, že vylúči spoločnosti na základe ich účasti v sporoch ohľadom medzinárodných noriem. Pre fond boli definované ukazovatele udržateľnosti na meranie dosahovania jeho environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík. Tieto ukazovatele udržateľnosti sú odvodené od záväzných prvkov stanovených pre fond. Záväzné prvky sa monitorujú v systémoch dodržiavania predpisov pred obchodovaním a po obchodovaní, a preto slúžia na

zabezpečenie náležitej starostlivosti a aj ako hodnotiace kritériá pre dodržiavanie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík fondu. Pre každý ukazovateľ udržateľnosti bola vytvorená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov na zabezpečenie presného merania a vykazovania ukazovateľov.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Tento fond presadzuje environmentálne vlastnosti tým, že podporuje prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo 10-ich najväčších producentov emisií uhlíka v rámci stratégie Climate Engagement with Outcome Strategy (tzv. „stratégia CEWO“ – stratégia zapájania s výsledkami v oblasti klímy).

Okrem toho sa uplatňujú udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

Pre dosiahnutie presadzovaných environmentálnych alebo sociálnych vlastností fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

d) „Investičná stratégia“

Investičným cieľom fondu je investovať na európskych akciových trhoch so zameraním na rastové akcie. Okrem toho je fond riadený v súlade so stratégiou CEWO a podporuje environmentálne faktory prostredníctvom stratégie zapájania s výsledkami v oblasti klímy, a zástupným hlasovaním pri analýze investícií. Investičný manažér fondu bude spolupracovať s 10 najväčšími emitentmi uhlíka v portfóliu na stanovení ich cieľov v rámci klimatického prechodu. Hodnotí sa 10 najväčších emitentov uhlíka v portfóliu na základe emisií uhlíka v rozsahu 1 a 2.

Rozsah 1 sa zameriava na meranie všetkých priamych emisií z činností spoločnosti či z činností, ktoré sú pod ich kontrolou. Rozsah 2 pokrýva všetky nepriame emisie pochádzajúce z nakúpenej a spotrebovanej elektriny. Tieto ukazovatele vykazujú jednotlivé spoločnosti v súlade s definíciou stanovenou iniciatívou GHG Protocol.

Charakteristiky riadenia sa posudzujú na základe systému pravidiel, praktík a procesov. Štátni emitenti patriaci do aktív fondu nie sú zahrnutí do politiky zapájania, avšak všetky emitované cenné papiere, ktoré má fond nadobudnúť, musia mať rating SRI. Niektoré investície nemôžu byť zo svojej podstaty hodnotené podľa metodiky ratingu SRI. Sú to, napríklad, hotovosť, vklady a investície bez ratingu.

Všeobecný investičný prístup používaný na dosiahnutie investičného cieľa fondu (pre fond platia všeobecné zásady pre triedu „aktíva“ v kombinácii s individuálnymi investičnými obmedzeniami fondu) je popísané v prospekte.

Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúladu s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. V niektorých prípadoch budú emitenti označení na zozname sledovaných. Tieto spoločnosti sa objavia na zozname sledovaných, keď sa investičný manažér domnieva, že zapojenie môže viesť k zlepšeniam, alebo keď sa spoločnosť rozhodne podniknúť nápravné opatrenia. Spoločnosti na sledovanom zozname zostávajú investovateľné, pokiaľ investičný manažér neusúdi, že angažovanosť alebo nápravné opatrenia spoločnosti nevedú k želanej náprave.

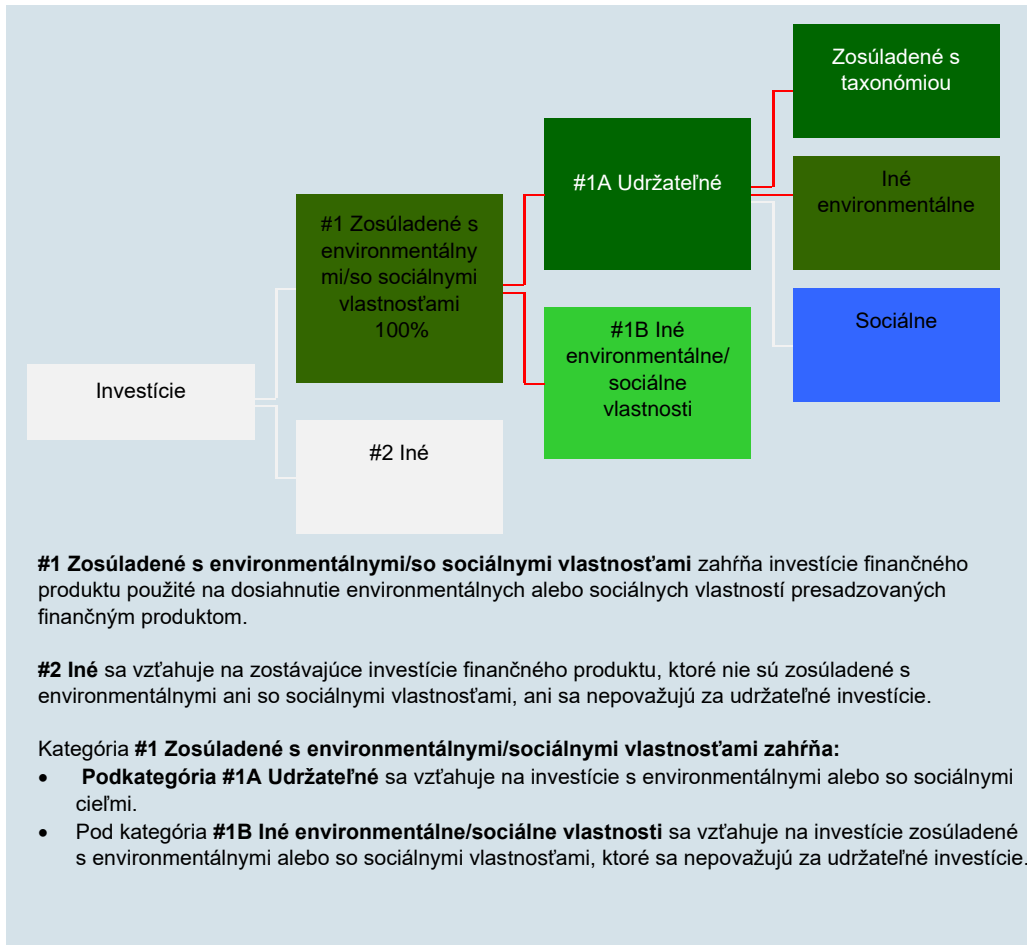
Okrem toho je investičný manažér fondu povinný aktívne podporovať otvorený dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, ohľadom riadenia spoločnosti, splnomocneného hlasovania a udržateľnosti, a to pred tým, ako sa uskutoční zhromaždenie akcionárov.

Postup investičného manažéra fondu pri uplatňovaní zapájania a splnomocneného hlasovania je stanovený vo Vyhlásení Správcovskej spoločnosti.

e) „Podiel investícií“

Okrem hotovosti, derivátov a externých cieľových fondov AllianzGI, ktoré nie sú udržateľné, 100% aktív fondu spĺňa environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto fondom, keďže podliehajú minimálnym kritériám vylúčenia (max. 10% akcií fondu môže byť investovaných do externých cieľových

fondov AllianzGI). Malý podiel fondu môže obsahovať aktíva, ktoré nepresadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti. Príkladmi takýchto aktív sú deriváty, hotovosť a vklady, niektoré cieľové fondy a investície s dočasne nekonzistentnými, prípadne chýbajúcimi dátami ohľadom postupov dobrej správy a chýbajúcimi ekologickými a sociálnymi kvalifikáciami.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti (zverejňované vždy na konci účtovného roka):

- miera odozvy pri zapájaní 10-ich najväčších producentov emisií;
- zmena uhlíkovej stopy 10-ich najväčších emitentov v porovnaní so základným rokom;
- ak je to možné, uistenie, že všetky štáty boli hodnotené ratingom SRI;
- uistenie, že hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sú posudzované prostredníctvom uplatnenia kritérií vylúčenia.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Pre regulačné vykazovanie udržateľnosti fondu sa používajú nasledujúce metodiky:

V deň založenia alebo zmeny portfólia sa identifikuje úplný zoznam jednotlivých zložiek, s výnimkou nefiremných a štátnych emitentov. Pre podniky spadajúce pod túto metodiku sa získavajú údaje o emisiách uhlíka v rozsahu 1 a 2, a identifikuje sa 10 najväčších emitentov skleníkových plynov. Podľa definície GHG Protocol-u rozsah 1 sa zameriava na meranie všetkých priamych emisií z činností spoločnosti alebo z činností, ktoré má spoločnosť pod svojou kontrolou. Rozsah 2 má za cieľ merať všetky nepriame emisie z elektriny nakúpenej a použitej spoločnosťou. Po identifikácii 10 najväčších emitentov sa rozposielajú úvodné listy a dotazník o politike zapájania. Oslovení buď zasielajú odpovede v písomnej forme, alebo sa

uskutoční stretnutie s cieľom prediskutovať naše pripomienky priamo so spoločnosťou. Všetky odpovede sú zaznamenávané.

Získané údaje o skleníkových plynoch sa každoročne aktualizujú s cieľom sledovať uhlíkovú stopu 10 najväčších producentov skleníkových plynov v porovnaní s referenčným rokom.

Hodnotenie SRI sa aktualizuje mesačne. Nespracované údaje o udržateľnosti pochádzajú od externých poskytovateľov údajov. Preto je potrebné vykonať kontrolu kvality údajov. Vo vybraných prípadoch sa vykonáva dodatočný interný prieskum, ktorý môže viesť k prehodnoteniu ratingu. Nespracované údaje o udržateľnosti sa vážia podľa ich sektorovej významnosti a používajú sa na odvodenie skóre základných pilierov hodnotenia SRI (environmentálne a sociálne kritériá, riadenie, obchodné správanie). Konečné hodnotenie SRI je vypočítané na základe jeho základných pilierov. Kontroluje sa, či sú aj štátni emitenti v rámci portfólia CEWO hodnotení na základe SRI.

Zoznam udržateľného minimálneho vylúčenia aktualizuje tím pre udržateľnosť najmenej dvakrát ročne a je založený na externých zdrojoch údajov.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov: MSCI, ISS Ethix, VigeoEiris, Sustainalytics, CDP, SBTi.

Tím AllianzGI pre udržateľné investície vyberá poskytovateľov údajov tretích strán prostredníctvom procesu RFP (Request for Proposal – požiadavka na ponuku), ktorý je aplikovaný naprieč AllianzGI. Počas RFP sa testuje a posudzuje pôvod údajov, metodológia (kvalitatívna a/alebo kvantitatívna), dátové body, pokrytie emitentov, zdroje, odbornosť, podrobnosť výskumu, prístup, podpora IT, podpora klientov a konzistentnosť/kvalita toku dát. Údaje sa získavajú od poskytovateľov priamo do interného cloudového dátového úložiska v súlade s dátovou stratégiou AllianzGI. AllianzGI využíva technológiu, ako je aplikačné programové rozhranie (API) a bezpečný prenosový protokol (SFTP), čo umožňuje podrobné monitorovanie a plynulé aktualizácie dátových bodov. Kontroly sa vzťahujú na toky údajov a ich vývoj v čase (pokrytie, očakávané hodnoty, atď.), aby bolo možné sledovať potenciálne problémy v celom dodávateľskom reťazci.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Existuje niekoľko všeobecných obmedzení. Fond môže používať jedného alebo viacerých rôznych poskytovateľov sledovaných údajov a/alebo interných analýz. Pri posudzovaní spôsobilosti emitenta na základe výskumu existuje závislosť na informáciách a údajoch od poskytovateľov prieskumných údajov tretích strán a interných analýz, ktoré môžu byť subjektívne, neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko nesprávneho alebo subjektívneho hodnotenia cenného papiera alebo emitenta. Existuje aj riziko, že investičný manažér fondu nemusí správne uplatniť príslušné kritériá vyplývajúce z prieskumu alebo že fond by podľa stratégie trvalo udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky trvalo udržateľnej investičnej stratégie.

Hranice pokrytia ratingom SRI sú nastavené tak, aby zmiernili vplyv týchto obmedzení na podporu environmentálnej a/alebo sociálnej vlastnosti.

Pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov je heterogénne. Pokrytie údajov o biodiverzite, vode a odpade je nízke, a súvisiace ukazovatele sa posudzujú buď prostredníctvom ekvivalentných údajov, alebo prostredníctvom vylúčenia cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú princípy a usmernenia, ako sú princípy Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady Organizácie Spojených národov pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Správcovská spoločnosť sa riadi prístupom založeným na riziku, aby určila, kde by sa mali vykonať pred-investičné kontroly špecifické pre konkrétny nástroj/transakciu, pričom zohľadní zložitost a rizikový profil príslušnej investície, významnosť veľkosti transakcie vzhľadom na čistú trhovú hodnotu majetku fondu a smer (nákup/predaj) transakcie.

Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

- ročná identifikácia 10 najväčších emitentov uhlíka a politika zapájania;
- pri štátnych emitentoch sa neuplatňuje politika zapájania, avšak cenné papiere zahrnuté do aktív fondu musia mať rating SRI;
- uplatňovanie nasledujúcich udržateľných minimálnych kritérií vylúčenia pre priame investície:
 - cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady a usmernenia, ako sú Zásady Organizácie spojených národov Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie;
 - cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane);
 - cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov zo zbraní, vojenského vybavenia a služieb;
 - cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia;
 - cenné papiere emitované verejnoprospešnými spoločnosťami, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia;
 - cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do výroby tabaku a cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do distribúcie tabaku, z ktorej získajú viac ako 5 % tržieb.

Priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom Freedom House Index sú vylúčené.

Udržateľné minimálne kritériá vylúčenia sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov. Preskúmanie sa vykonáva každých 6 mesiacov.

Náležitá starostlivosť pri výbere cenných papierov je garantovaná záväznými prvkami v pred-obchodných a po-obchodných činnostiach v súlade s internými compliance systémami.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Správcovská spoločnosť uplatňuje politiku zapájania v rámci svojej ponuky. Aktivity pre zapájanie sa určujú na úrovni emitenta. Nie je teda zaručené, že realizované zapájania zahŕňajú emitentov v držbe každého fondu. Stratégia zapájania správcovskej spoločnosti spočíva na 2 pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na riziku sa zameriava na identifikované významné ESG riziká. Zapájanie úzko súvisí s veľkosťou rizika. Zameranie zapájania je určené úvahami, ako sú množstvo hlasov proti vedeniu spoločnosti na minulých valných zhromaždeniach či otázky udržateľnosti označené ako pod úrovňou bežnej trhovej praxe. Dôvodom pre zapájanie môžu byť aj kontroverzie spojené s udržateľnosťou alebo správou a riadením.

Tematický prístup k zapájaniu sa týka buď troch strategických tém udržateľnosti AllianzGI – klimatickej zmeny, planetárnych medzí a inkluzívneho kapitalizmu, ako aj tém riadenia v rámci konkrétnych trhov, alebo zohľadňuje širší okruh tém. Tematické zapájania sú identifikované na základe tém, ktoré sa považujú za dôležité pre portfóliové investície a sú uprednostňované na základe veľkosti podielu AllianzGI pri zohľadnení priorit klienta.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 2. 1. 2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Akciový fond Európske malé spoločnosti - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Informácie v tomto dokumente sú preložené spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. z originálneho dokumentu, ktorý spoločnosť Allianz Global Investors GmbH zverejňuje na svojej webovej stránke v anglickom jazyku na tomto odkaze: [Allianz Global Investors Fund -Allianz Europe Small Cap Equity - 5299004KPSJLVX3ZMU87 40007575 Website \(allianzgi.com\)](https://www.allianzgi.com/5299004KPSJLVX3ZMU8740007575)
Allianz Global Investors (AGI) je správca fondu so sídlom v Luxembursku.

a) „Zhrnutie“

Akciový fond Európske malé spoločnosti (ďalej len „fond“) presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií. Fond sa riadi stratégiou Climate Engagement with Outcome (stratégia zapájania v oblasti klímy spojená s výsledkami) (ďalej len „CEWO“), čo znamená, že investičný manažér fondu bude spolupracovať s 10 najväčšími emitentmi uhlíka v portfóliu na stanovení ich cieľov v rámci klimatického prechodu. Fond navyše uplatňuje minimálne kritériá vylúčenia. Pomocou týchto vylučovacích kritérií fond zvažuje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov.

Fond sa riadi Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, pričom sa zohľadnia aj postupy dobrej správy tým, že sa vylúčia spoločnosti, ktoré tieto medzinárodné smernice neuplatňujú. Pre fond boli definované ukazovatele udržateľnosti, aby bolo možné merať dosahovanie jeho environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností. Ukazovatele udržateľnosti sú vyvedené zo záväzných prvkov investičnej stratégie stanovených pre fond. Záväzné prvky sú monitorované v pred-obchodných a po-obchodných systémoch dodržiavania predpisov a slúžia tak na zabezpečenie dostatočnej náležitej starostlivosti a súčasne aj ako hodnotiace kritériá dodržiavania environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností fondu.

Aby sa zabezpečilo presné meranie ukazovateľa, bola pre každý ukazovateľ udržateľnosti vytvorená metodika založená na rôznych zdrojoch údajov.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nie je udržateľnosť, bude mať minimálny podiel 10 % udržateľných investícií. Udržateľné investície prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pre ktoré investičný manažér využíva ako referenčný rámec okrem iného aj ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“), ako aj ciele taxonómie EÚ:

1. zmiernenie zmeny klímy;
2. adaptácia na zmenu klímy;
3. udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov;
4. prechod na obehové hospodárstvo;
5. prevencia a kontrola znečisťovania;
6. ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Hodnotenie pozitívneho prispievania k environmentálnym alebo sociálnym cieľom je založené na našom vlastnom hodnotiacom rámci, ktorý kombinuje kvantitatívne prvky s kvalitatívnymi vstupmi z interného výskumu. Najskôr sa každý emitent kvantitatívne člení na jednotlivé ekonomické činnosti. Kvalitatívnym prvkom rámca je posúdenie, či jeho ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym alebo sociálnym cieľom.

Na výpočet toho, akou mierou fond prispieva k stanoveným cieľom, sa používa časť výnosov každého emitenta, ktorého ekonomické činnosti prispievajú k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom za predpokladu, že emitent splňa princíp „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a princíp dobrej správy. V druhom kroku sa vykoná súčet takýchto vážených aktív. Okrem toho, pri určitých druhoch cenných papierov, ktoré financujú konkrétne projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom, je celková investícia považovaná za príspevok k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Aj v týchto prípadoch sa u emitentov vykonáva kontrola princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“ a uplatňovanie postupov dobrej správy.

Aby sa zabezpečilo, že trvalo udržateľné investície významne nepoškodia žiadne iné environmentálne alebo sociálne ciele, využíva investičný manažér ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov, pričom na identifikáciu emitentov, ktorí výrazne poškodzujú ciele udržateľnosti, boli definované prahy významnosti. Pri emitentoch, ktorí sa nachádzajú pod prahom významnosti, uplatňujeme na obmedzené časové obdobie politiky zapájania na nápravu nepriaznivého vplyvu. V prípade, že náprava nenastane ani po dvoch po sebe nasledujúcich zapojeniach, prípadne sa emitent odmietne zapojiť, považuje sa to za zlyhanie princípu „výrazne nenarušiť ostatné ciele“. Investície do cenných papierov emitentov, ktorí nespĺňajú podmienku „výrazne nenarušiť ostatné ciele“, sa nepovažujú za udržateľné investície.

Ako ukazovatele nepriaznivých vplyvov používame buď uplatňovanie kritérií vylúčenia, alebo rôzne limity na sektorovom alebo absolútnom základe. Pre kvalitatívne alebo kvantitatívne kritériá boli definované prahy významnosti.

Vzhľadom na nedostatok údajov pre niektoré ukazovatele nepriaznivých vplyvov sa používajú ekvivalentné údajové body na posudzovanie kritéria „výrazne nenarušiť iné ciele“. Ak je to relevantné, pre podniky sa používajú nasledujúce ukazovatele: podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie, činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu, emisie do vody, nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania predpisov UNGC a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti; pre štátnych emitentov: intenzita skleníkových plynov a sledovanie, či krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú porušovaniu v sociálnej oblasti. V prípade cenných papierov, ktoré financujú špecifické projekty prispievajúce k environmentálnym alebo sociálnym cieľom sa môžu použiť ekvivalentné údaje na zisťovanie toho, či trvalo udržateľné investície významne nepoškodili žiadne iné environmentálne a/alebo sociálne ciele. Investičný manažér sa bude usilovať o získanie údajov pre ukazovatele nepriaznivých vplyvov tam, kde chýbajú, prostredníctvom spolupráce s vydavateľmi a poskytovateľmi údajov. Investičný manažér bude pravidelne vyhodnocovať, či sa dostupnosť údajov zvýšila dostatočne na to, aby sa tieto údaje mohli zahrnúť do investičného procesu. Na základe minimálnych vylúčení na zozname udržateľnosti investičný manažér vylúči spoločnosti, ktoré sa zapájajú do kontroverzných praktík proti medzinárodným normám. Základný normatívny rámec pozostáva zo Zásad OSN Global Compact, smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva. Investovanie do cenných papierov emitovaných spoločnosťami, u ktorých sa zistí závažné porušenie týchto rámcov, bude zakázané.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne vlastnosti tým, že podporuje prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo 10-ich najväčších producentov emisií uhlíka v rámci stratégie Climate Engagement with Outcome Strategy – stratégia zapájania s výsledkami v oblasti klímy).

Okrem toho sa uplatňujú udržateľné minimálne kritériá vylúčenia.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

d) „Investičná stratégia“

Investičným cieľom fondu je investovať na európskych akciových trhoch so zameraním na malé podniky. Okrem toho je fond riadený v súlade so stratégiou CEWO a podporuje environmentálne faktory

prostredníctvom zapájania emitentov do prechodu na nízkouhlíkové činnosti, ako aj zástupným hlasovaním pri analýze investícií. Investičný manažér fondu bude spolupracovať s 10 najväčšími emitentmi uhlíka v portfóliu na stanovení ich cieľov v rámci klimatického prechodu. Hodnotí sa 10 najväčších emitentov uhlíka v portfóliu na základe emisií uhlíka v rozsahu 1 a 2.

Rozsah 1 sa zameriava na meranie všetkých priamych emisií z činností spoločnosti či z činností, ktoré sú pod ich kontrolou. Rozsah 2 pokrýva všetky nepriame emisie pochádzajúce z nakúpenej a spotrebovanej elektriny. Tieto ukazovatele vykazujú jednotlivé spoločnosti v súlade s definíciou stanovenou iniciatívou GHG Protocol.

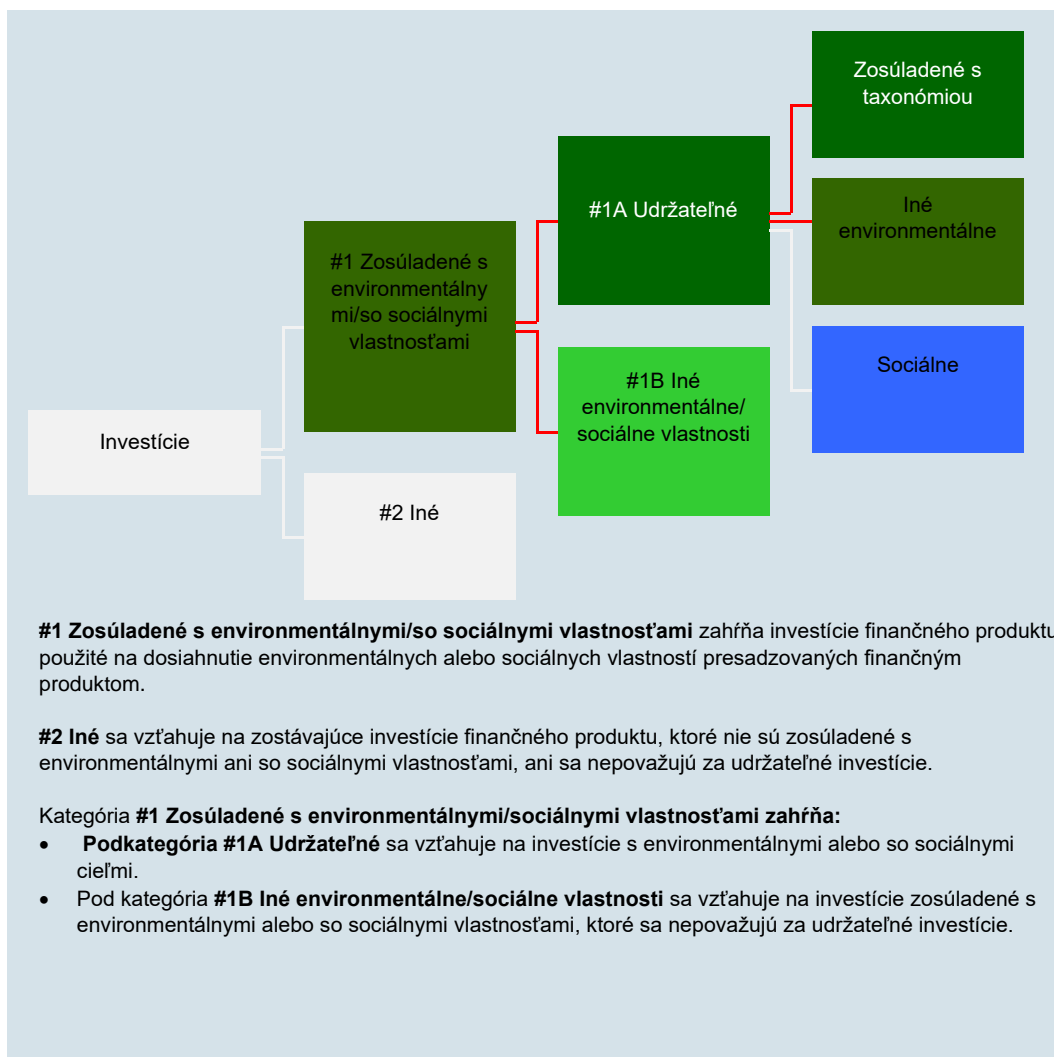
Charakteristiky riadenia sa posudzujú na základe systému pravidiel, praktík a procesov. Štátni emitenti patriaci do aktív fondu nie sú zahrnutí do politiky zapájania, avšak všetky emitované cenné papiere, ktoré má fond nadobudnúť, musia mať rating SRI. Niektoré investície nemôžu byť zo svojej podstaty hodnotené podľa metodiky ratingu SRI. Sú to, napríklad, hotovosť, vklady a investície bez ratingu. Všeobecný investičný prístup používaný na dosiahnutie investičného cieľa fondu (pre fond platia všeobecné zásady pre triedu „aktíva“ v kombinácii s individuálnymi investičnými obmedzeniami fondu) je opísaný v prospekte. Postupy dobrej správy sa zohľadňujú pri skríningu spoločností na základe ich nesúladu s medzinárodnými normami. Zohľadňujú sa najmä 4 postupy dobrej správy: zdravé riadiace štruktúry, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Spoločnosti, ktoré závažne porušujú ktorúkoľvek z týchto oblastí, sú z investovania vylúčené. V niektorých prípadoch budú emitenti označení na zozname sledovaných. Tieto spoločnosti sa objavia na zozname sledovaných, ak investičný manažér usúdi, že zapojenie môže viesť k zlepšeniam, alebo keď sa spoločnosť rozhodne podniknúť nápravné opatrenia. Spoločnosti na sledovanom zozname zostávajú investovateľné, pokiaľ investičný manažér nerozhodne, že angažovanosť alebo nápravné opatrenia spoločnosti nevedú k želanej náprave.

Okrem toho je investičný manažér fondu povinný aktívne podporovať otvorený dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, ohľadom riadenia spoločnosti, splnomocneného hlasovania a udržateľnosti, a to pred tým, ako sa uskutoční zhromaždením akcionárov.

Postup investičného manažéra fondu pri uplatňovaní zapájania a splnomocneného hlasovania je stanovený vo Vyhlásení Správcovskej spoločnosti.

e) „Podiel investícií“

Okrem hotovosti, derivátov a externých cieľových fondov AllianzGI, ktoré nie sú udržateľné, 100% aktív fondu spĺňa environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto fondom, keďže podliehajú minimálnym kritériám vylúčenia (max. 10% akcií fondu môže byť investovaných do externých cieľových fondov AllianzGI). Malý podiel fondu môže obsahovať aktíva, ktoré nepresadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti. 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. Minimálny podiel udržateľných investícií v tomto fonde je 10 % aktív. Minimálny podiel investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, je 0,01 %. Investičný manažér fondu sa nezaväzuje k žiadnemu minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti (zverejňované vždy na konci účtovného roka):

- miera odozvy pri zapájaní 10-ich najväčších producentov emisií;
- zmena uhlíkovej stopy 10-ich najväčších emitentov v porovnaní so základným rokom;
- ak je to možné, uistenie, že všetky štáty boli hodnotené ratingom SRI;
- uistenie, že hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sú posudzované prostredníctvom uplatnenia kritérií vylúčenia.

Ukazovatele udržateľnosti sú vyvedené zo záväzných prvkov stanovených pre fond. Všetky záväzné prvky sú monitorované, aby bol zabezpečený súlad s dodržiavaním interných predpisov. Ak dôjde k porušeniam, tieto budú nahlásené príslušným stranám a vyriešené podľa interných postupov.

Uvedené indikátory udržateľnosti sú vykazované ako súčasť právnej regulácie.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Pri vykazovaní udržateľnosti fondu podľa právnej regulácie sa používajú nasledujúce metodológie:

V deň založenia alebo zmeny portfólia sa identifikuje úplný zoznam jednotlivých zložiek, s výnimkou nefiremných a štátnych emitentov. Pre podniky spadajúce pod túto metodicu sa získavajú údaje o emisiách uhlíka v rozsahu 1 a 2, a identifikuje sa 10 najväčších emitentov skleníkových plynov. Podľa definície GHG Protocol-u rozsah 1 sa zameriava na meranie všetkých priamych emisií z činností spoločnosti alebo z činností, ktoré má spoločnosť pod svojou kontrolou. Rozsah 2 má za cieľ merať všetky nepriame emisie z

elektriny nakúpenej a použitej spoločnosťou. Po identifikácii 10 najväčších emitentov sa rozposielajú úvodné listy a dotazník o politike zapájania. Oslovení buď zasielajú odpovede v písomnej forme, alebo sa uskutoční stretnutie s cieľom prediskutovať naše pripomienky priamo so spoločnosťou. Všetky odpovede sú zaznamenávané.

Získané údaje o skleníkových plynoch sa každoročne aktualizujú s cieľom sledovať uhlíkovú stopu 10 najväčších producentov skleníkových plynov v porovnaní s referenčným rokom.

Hodnotenie SRI sa aktualizuje mesačne. Nespracované údaje o udržateľnosti pochádzajú od externých poskytovateľov údajov. Preto je potrebné vykonať kontrolu kvality údajov. Vo vybraných prípadoch sa vykonáva dodatočný interný prieskum, ktorý môže viesť k prehodnoteniu ratingu. Nespracované údaje o udržateľnosti sa vážia podľa ich sektorovej významnosti a používajú sa na odvodenie skóre základných pilierov hodnotenia SRI (environmentálne a sociálne kritériá, riadenie, obchodné správanie). Konečné hodnotenie SRI je vypočítané na základe jeho základných pilierov. Kontroluje sa, či sú aj štátni emitenti v rámci portfólia CEWO hodnotení na základe SRI.

Zoznam udržateľného minimálneho vylúčenia aktualizuje tím pre udržateľnosť najmenej dvakrát ročne a je založený na externých zdrojoch údajov.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Pre regulačné výkazy fondu sa používajú nasledujúce zdroje údajov:

MSCI, ISS Ethix, VigeoEiris, Sustainalytics, CDP, SBTi.

Tím AllianzGI pre udržateľné investície vyberá poskytovateľov údajov tretích strán prostredníctvom procesu RfP (Request for Proposal – požiadavka na ponuku), ktorý je aplikovaný naprieč AllianzGI. Počas RfP sa testuje a posudzuje pôvod údajov, metodológia (kvalitatívna a/alebo kvantitatívna), dátové body, pokrytie emitentov, zdroje, odbornosť, podrobnosť výskumu, prístup, podpora IT, podpora klientov a konzistentnosť/kvalita toku dát. Údaje sa získavajú od poskytovateľov priamo do interného cloudového dátového úložiska v súlade s dátovou stratégiou AllianzGI. AllianzGI využíva technológiu, ako je aplikačné programové rozhranie (API) a bezpečný prenosový protokol (SFTP), čo umožňuje podrobné monitorovanie a plynulé aktualizácie dátových bodov. Kontroly sa vzťahujú na toky údajov a ich vývoj v čase (pokrytie, očakávané hodnoty, atď.), aby bolo možné sledovať potenciálne problémy v celom dodávateľskom reťazci.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Existuje niekoľko všeobecných obmedzení. Fond môže používať jedného alebo viacerých rôznych poskytovateľov sledovaných údajov a/alebo interných analýz. Pri posudzovaní spôsobilosti emitenta na základe výskumu existuje závislosť na informáciách a údajoch od poskytovateľov prieskumných údajov tretích strán a interných analýz, ktoré môžu byť subjektívne, neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko nesprávneho alebo subjektívneho hodnotenia cenného papiera alebo emitenta. Existuje aj riziko, že investičný manažér fondu nemusí správne uplatniť príslušné kritériá vyplývajúce z prieskumu alebo že fond by podľa stratégie trvalo udržateľného investovania mohol mať nepriamu expozíciu voči emitentom, ktorí nespĺňajú príslušné podmienky trvalo udržateľnej investičnej stratégie.

Hranice pokrytia ratingom SRI sú nastavené tak, aby zmiernili vplyv týchto obmedzení na podporu environmentálnej a/alebo sociálnej vlastnosti.

Pokrytie údajov pre ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov je heterogénne. Pokrytie údajov o biodiverzite, vode a odpade je nízke, a súvisiace ukazovatele sa posudzujú buď prostredníctvom ekvivalentných údajov, alebo prostredníctvom vylúčenia cenných papierov vydaných spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú princípy a usmernenia, ako sú princípy Globálneho paktu Organizácie Spojených národov, Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady Organizácie Spojených národov pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Správcovská spoločnosť sa riadi prístupom založeným na riziku, aby určila, kde by sa mali vykonať pred-investičné kontroly špecifické pre konkrétny nástroj/transakciu, pričom zohľadní zložitosť a rizikový profil príslušnej investície, významnosť veľkosti transakcie na NAV fondu a smer (nákup/predaj) transakcie. Nasledujúce záväzné prvky slúžia ako hodnotenie, aby sa zabezpečilo, že fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne vlastnosti:

- ročná identifikácia 10 najväčších emitentov uhlíka a politika zapájania;
- pri štátnych emitentoch sa neuplatňuje politika zapájania, avšak cenné papiere zahrnuté do aktív fondu musia mať rating SRI;
- uplatňovanie nasledujúcich udržateľných minimálnych kritérií vylúčenia pre priame investície:
 - cenné papiere vydané spoločnosťami, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady a usmernenia, ako sú Zásady Organizácie spojených národov Global Compact, usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva. Vylúčenie emitentov je založené na zistení problematických praktík v oblasti ľudských práv, pracovných práv, životného prostredia a korupcie;
 - cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do kontroverzných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, biely fosfor a jadrové zbrane);
 - cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov zo zbraní, vojenského vybavenia a služieb;
 - cenné papiere emitované spoločnosťami, ktoré získavajú viac ako 10 % svojich príjmov z ťažby energetického uhlia;
 - cenné papiere emitované verejnoprospešnými spoločnosťami, ktoré generujú viac ako 20 % svojich tržieb z uhlia;
 - cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do výroby tabaku a cenné papiere vydané spoločnosťami zapojenými do distribúcie tabaku, z ktorej získajú viac ako 5 % tržieb.

Priame investície do štátnych emitentov s nedostatočným indexom Freedom House Index sú vylúčené. Udržateľné minimálne kritériá vylúčenia sú založené na informáciách od externého poskytovateľa údajov. Preskúmanie sa vykonáva každých 6 mesiacov.

Náležitá starostlivosť pri výbere cenných papierov je garantovaná záväznými prvkami v pred-obchodných a po-obchodných činnostiach v súlade s internými compliance systémami.

k) „Politiky zapájania“

Popis politik a aktivít AllianzGI nájdete na nasledujúcom odkaze:

<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Správcovská spoločnosť uplatňuje politiku zapájania v rámci svojej ponuky. Aktivity pre zapájanie sa určujú na úrovni emitenta. Nie je teda zaručené, že realizované zapájania zahŕňajú emitentov v držbe každého fondu. Stratégia zapájania správcovskej spoločnosti spočíva na 2 pilieroch: (1) prístup založený na riziku a (2) tematický prístup.

Prístup založený na riziku sa zameriava na identifikované významné ESG riziká. Zapájanie úzko súvisí s veľkosťou rizika. Zameranie zapájania je určené úvahami, ako sú množstvo hlasov proti vedeniu spoločnosti na minulých valných zhromaždeniach či otázky udržateľnosti označené ako pod úrovňou bežnej trhovej praxe. Dôvodom pre zapájanie môžu byť aj kontroverzie spojené s udržateľnosťou alebo správou a riadením.

Tematický prístup k zapájaniu sa týka buď troch strategických tém udržateľnosti AllianzGI – klimatickej zmeny, planetárnych medzí a inkluzívneho kapitalizmu, ako aj tém riadenia v rámci konkrétnych trhov, alebo zohľadňuje širší okruh tém. Tematické zapájania sú identifikované na základe tém, ktoré sa považujú za dôležité pre portfóliové investície a sú uprednostňované na základe veľkosti podielu AllianzGI pri zohľadnení priorit klienta.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 31.3. 2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Dlhopisový fond Európske spoločnosti - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Informácie v tomto dokumente sú preložené spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. z originálneho dokumentu, ktorý spoločnosť abrđn plc zverejňuje na svojej webovej stránke v anglickom jazyku na tomto odkaze:

https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/WDI_LU0177497491_en_CH.pdf

abrđn plc, predtým Standard Life Aberdeen plc, je správca fondu so sídlom v Spojenom kráľovstve, Edinburghu.

a) „Zhrnutie“

Dlhopisový fond Európske spoločnosti (ďalej len „fond“) presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie je udržateľná investícia.

V súlade s kritériami SFDR pre udržateľné investície (pozitívny prínos hospodárskej činnosti, ktorú investícia podporuje, zásada „výrazne nenarušiť“ ciele taxonómie EÚ a dodržiavanie princípov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje) abrđn vyvinul prístup k identifikácii udržateľných investícií, ktorého metodika je podrobne rozpísaná v časti „Otázky a odpovede“ nižšie. Predpokladaný podiel udržateľných investícií je 0 %.

Fond nemá určený minimálny podiel investícií do hospodárskych činností zosúladených s taxonómiou EÚ.

Cieľom fondu je dosiahnuť kombináciu príjmu a rastu investovaním do dlhopisov (ako napríklad pôžičky, ktoré môžu mať pevnú alebo variabilnú úrokovú sadzbu), vydaných vládami, spoločnosťami a inými orgánmi. Cieľom fondu je prekonať benchmark iBoxx Euro Corporates Index (EUR) (pred poplatkami).

Fond investuje najmenej 80 % svojich aktív do dlhopisov investičného ratingu, denominovaných v eurách, vydaných podnikmi. Fond môže investovať až 20 % do dlhopisov neinvestičného ratingu. Fond môže investovať do širokej škály dlhopisov (napr. štátne, konvertibilné, nadnárodné, štátom kryté, indexované, kryté aktívami a hypotékami) s cieľom využiť príležitosti identifikované investičným tímom. Aktíva denominované v inej mene ako Euro budú zvyčajne hedžované na eurá. Investície do korporátnych dlhopisov sa budú riadiť investičným prístupom abrđn, ktorý je definovaný ako Investičný prístup abrđn fondu Euro Corporate Bond presadzujúci ESG.

Tento fond má finančný benchmark, ktorý sa používa na zostavenie portfólia, ale žiadny neobsahuje trvalo udržateľné kritériá a nevyberá sa na účely dosiahnutia týchto vlastností. Tento benchmark sa používa na porovnanie výkonnosti fondu a jeho záväzkov.

Portfólio sa opiera o dobre zavedený aktívny prístup spoločnosti abrđn k bezpečnému výberu prispôbenému celkovému prostrediu. Tento výber spája zásadné faktory s environmentálnymi a sociálnymi úvahami, ako aj s úvahami o správe a riadení (ESG) do názvu, sektora a zostavenia portfólia, pričom rozhodnutia sa vykonávajú smerom zhora nadol.

Hodnotenie udržateľnosti spoločnosti prebieha podľa vlastných ratingových modelov abrđn a záväzne zabudovaného rámca ESG s využitím centrálnych ESG zdrojov.

Fond sa zaväzuje:

- vylúčiť spoločnosti s nedostatočnými obchodnými praktikami ohľadom ESG. To sa dosiahne vylúčením investícií do kontroverzných obchodných aktivít a spoločností s nedostatočným hodnotením ESG;
- spolupracovať so spoločnosťami, aby sme získali perspektívny pohľad na riadenie rizík ESG a mohli aktívne ovplyvňovať riadenie týchto faktorov v súlade so štandardmi osvedčených postupov;
- zamerať sa na nižšiu uhlíkovú intenzitu, ako je referenčná hodnota.

Fond sa snaží:

- vytvárať konzistentný nadpriemerný výkon prispôbený riziku tým, že aktívne riadi prístup k výberu akcií, ktorý prispôbuje celkovému prostrediu;
- využiť aktívnu spoluprácu s firmami, kde podporujeme pozitívne zmeny v ich správaní;
- zostaviť portfólio, ktoré investuje do spoločností, v ktorých majú postupy riadenia silné environmentálne a sociálne zameranie;
- využiť podporu a poznatky nášho veľkého tímu špecializovaného na fixný príjem, a zdroje informácií, ktoré poskytuje tím špecialistov ESG.

Ako doplnenie využívame aj naše aktívne správcovské aktivity a politiku zapájania.

Fond má nasledujúce záväzné prvky:

- cieľom je dosiahnuť nižšiu intenzitu CO₂, ako má benchmark;
- presadzuje princípy dobrej správy vrátane sociálnych faktorov.

Binárne vylúčenia sa používajú na vylúčenie konkrétnych oblastí investícií v súlade s UN Global Compact. Vylúčené sú investície do kontroverzných zbraní, tabaku a tepelného uhlia. Tieto skríningové kritériá sú záväzné a uplatňujú sa priebežne.

Náležitá starostlivosť pre každé držané aktívum je podrobne uvedená v dokumente Investičný prístup fondu, ktorý je zverejnený na www.abrdn.com, v časti Fund Centre.

Skríning ESG a záväzné prvky fondu určujú, či sú environmentálne alebo sociálne vlastnosti aktív dosiahnuté, a sú súčasťou celkovej konštrukcie portfólia. Okrem toho abrdn sleduje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov na fond v rámci celého investičného procesu, čo je podrobne uvedené nižšie, v časti „Otázky a odpovede“.

Monitorovanie environmentálnych a sociálnych vlastností fondu vykonávajú priamo na mieste správcovia fondu, prostredníctvom systematického dohľadu. Nezávisle na nich tieto vlastnosti sleduje tím Riadenie ESG spoločnosti abrdn.

Spoločnosť abrdn vybrala niekoľko interných a externých zdrojov údajov, ktoré slúžia zamýšľanému účelu presadzovať environmentálne a sociálne vlastnosti. Pri využívaní služieb dodávateľov dát máme zavedené postupy kontroly, ktoré testujú kvalitu dát, najmä pokrytie, vierohodnosť a konzistenciu.

Podrobnosti o zásadách správcovstva a politike zapájania nájdete v správe abrdn o správcovstve zverejnenej na www.abrdn.com v časti Sustainable Investing (udržateľné investovanie), v oddiele Governance and Active Ownership (riadenie a aktívne vlastníctvo).

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Tento finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľné investície.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Na podporu environmentálnych a sociálnych vlastností používa fond skríningové kritériá hodnotenia ESG spolu s podporou princípov dobrej správy vrátane sociálnych faktorov.

Na analýzu akéhokoľvek podnikania používame náš vlastný výskumný rámec, ktorým zisťujeme vhodnosť investície. Tento rámec sleduje trvácnosť obchodného modelu, atraktivnosť odvetvia, silu financií a udržateľnosť konkurenčných výhod.

Portfólio sa opiera o náš dobre zavedený aktívny manažérsky prístup k zabezpečenému výberu prispôbenému celkovému prostrediu, ktorý spája základné ako aj environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) úvahy do našich individuálnych rozhodnutí o názve, sektore a zložení celého portfólia. Hodnotenie udržateľnosti spoločnosti prebieha podľa vlastných ratingových modelov spoločnosti a záväzne zabudovaného rámca ESG s využitím centrálnych ESG zdrojov.

Fond sa zaväzuje:

- vylúčiť spoločnosti s nedostatočnými obchodnými praktikami ohľadom ESG. To sa dosiahne vylúčením investícií do kontroverzných obchodných aktivít a spoločností s nedostatočným hodnotením ESG;
- spolupracovať so spoločnosťami, aby sme získali perspektívny pohľad na riadenie rizík ESG a mohli aktívne ovplyvňovať riadenie týchto faktorov v súlade so štandardmi osvedčených postupov;
- zamerať sa na nižšiu uhlíkovú intenzitu, ako je referenčná hodnota.

Fond sa snaží:

- vytvárať konzistentný nadpriemerný výkon prispôbený riziku tým, že aktívne riadi prístup k výberu akcií, ktorý prispôbuje celkovému prostrediu;
- využiť aktívnu spoluprácu s firmami, kde podporujeme pozitívne zmeny v ich správaní;
- zostaviť portfólio, ktoré investuje do spoločností, ktoré majú v postupoch riadenia silné environmentálne a sociálne zameranie;
- využiť podporu a poznatky nášho veľkého tímu špecializovaného na fixný príjem, a zdroje informácií, ktoré poskytuje tím špecialistov ESG.

Na každého emitenta aplikujeme hodnotenie rizika ESG - nízke, stredné, vysoké (kde nízke je najlepšie). Je súčasťou úverového profilu a predstavuje, aký vplyv, podľa nás, budú mať riziká ESG na kreditnú kvalitu emitenta v súčasnosti a v budúcnosti. Kľúčové oblasti, na ktoré sa hodnotenie zameriava, sú závažnosť environmentálnych a sociálnych rizík daného sektora podnikania (napr. ťažba, spotreba vody, kybernetická bezpečnosť) a ako konkrétne spoločnosti riadia tieto riziká, v kombinácii s kvalitou a udržateľnosťou ich podnikového riadenia. Významnosť týchto rizík posudzujeme pre časový rámec, počas ktorého môžu mať tieto riziká ESG vplyv. K vytvoreniu ESG hodnotenia využívajú naši analytici aj Rámec hodnotenia rizika ESG. Rámec hodnotenia rizika ESG je vlastný nástroj navrhnutý tak, aby odborné znalosti úverových analytikov pomohli systematicky zvažovať a pridelovať emitentom adekvátne celkové hodnotenie rizika ESG (Nízke/Stredné/Vysoké).

Naše vlastné skóre ESG House Score vyvinuté tímom pre ESG investície v spolupráci s tímom pre kvantitatívne investície slúži na identifikáciu spoločností 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, ako sú významné v danom sektore. To nám umožňuje vidieť, ako sa spoločnosti hodnotia v globálnom kontexte.

Taktiež využívame aj naše aktívne správcovske aktivity a politiky zapájania.

Tento fond má finančný benchmark, ktorý sa používa na vytváranie portfólia, ale neobsahuje žiadne udržateľné kritériá a jeho účelom nie je porovnať dosiahnutie udržateľných vlastností. Tento finančný benchmark sa používa na porovnanie výkonnosti a záväzkov fondu.

d) „Investičná stratégia“

Portfólio sa opiera o náš dobre zavedený aktívny manažérsky prístup k zabezpečenému výberu prispôbenému celkovému prostrediu, ktorý spája základné ako aj environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) úvahy do našich individuálnych rozhodnutí o názve, sektore a zložení celého portfólia. Hodnotenie udržateľnosti spoločnosti prebieha podľa vlastných ratingových modelov spoločnosti a záväzne zabudovaným rámcom ESG s využitím centrálnych ESG zdrojov.

Fond sa zaväzuje:

- vylúčiť spoločnosti s nedostatočnými obchodnými praktikami ohľadom ESG. To sa dosiahne vylúčením investícií do kontroverzných obchodných aktivít a spoločností s nedostatočným hodnotením ESG;
- spolupracovať so spoločnosťami, aby sme získali perspektívny pohľad na riadenie rizík ESG a mohli aktívne ovplyvňovať riadenie týchto faktorov v súlade so štandardmi osvedčených postupov;
- zamerať sa na nižšiu uhlíkovú intenzitu, ako je referenčná hodnota.

Fond sa snaží:

- vytvárať konzistentný nadpriemerný výkon prispôsobený riziku tým, že aktívne riadi prístup k výberu akcií, ktorý prispôsobuje celkovému prostrediu;
- využiť aktívnu spoluprácu s firmami, kde podporujeme pozitívne zmeny v ich správaní;
- zostaviť portfólio, ktoré investuje do spoločností so silným environmentálnym a sociálnym zameraním postupov riadenia;
- využiť podporu a poznatky nášho veľkého tímu špecializovaného na fixný príjem, a zdroje informácií, ktoré poskytuje tím špecialistov ESG.

Na každého emitenta aplikujeme hodnotenie rizika ESG - nízke, stredné, vysoké (kde nízke je najlepšie). Hodnotenie je súčasťou úverového profilu a predstavuje, aký vplyv podľa nás budú mať riziká ESG na kreditnú kvalitu emitenta v súčasnosti a v budúcnosti. Kľúčové oblasti, na ktoré sa hodnotenie zameriava, sú závažnosť environmentálnych a sociálnych rizík daného sektora podnikania (napr. ťažba, spotreba vody, kybernetická bezpečnosť) a ako konkrétne spoločnosti riadia tieto riziká, v kombinácii s kvalitou a udržateľnosťou ich podnikového riadenia. Významnosť týchto rizík posudzujeme pre časový rámec, počas ktorého môžu mať tieto riziká ESG vplyv. K vytvoreniu ESG hodnotenia využívajú naši analytici aj Rámec hodnotenia rizika ESG. Rámec hodnotenia rizika ESG je vlastný nástroj navrhnutý tak, aby odborné znalosti úverových analytikov pomohli systematicky zvažovať a pridelovať emitentom adekvátne celkové hodnotenie rizika ESG (Nízke/Stredné/Vysoké).

Naše vlastné skóre ESG House Score vyvinuté tímom pre ESG investície v spolupráci s tímom pre kvantitatívne investície slúži na identifikáciu spoločností 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, ako sú významné v danom sektore. To nám umožňuje vidieť, ako sa spoločnosti hodnotia v globálnom kontexte.

ESG House Score spoločnosti abrbdn bolo navrhnuté tak, aby sa dalo rozložiť na konkrétne témy a kategórie. Celkové skóre ESG pozostáva z dvoch skóre; prevádzkového skóre a skóre pre správu a riadenie. To poskytuje rýchly pohľad relatívnej pozície spoločnosti pri riadení záležitostí ESG na granulačnej úrovni:

- skóre pre správu a riadenie hodnotí štruktúru správy a riadenia spoločnosti, kvalitu a správanie vedenia spoločnosti a výkonného manažmentu;
- prevádzkové skóre hodnotí schopnosť vedenia spoločnosti implementovať efektívne environmentálne a sociálne stratégie pre zmierňovanie rizík v prevádzke spoločnosti.

Fond vylučuje spoločnosti s nedostatočnými obchodnými praktikami v oblasti ESG. K tomu slúži zoznam vylúčení, ktorý identifikuje kontroverzné obchodné aktivity a spoločnosti s nedostatočnými ESG politikami, alebo ak boli zle hodnotené na základe riadenia rizík ESG v rámci svojho podnikania. Spolupracujeme so spoločnosťami, aby sme získali perspektívny pohľad na riadenie rizík ESG a mohli aktívne ovplyvňovať riadenie týchto faktorov v súlade so štandardmi osvedčených postupov. Okrem toho, abrbdn z investovania vylučuje spoločnosti, ktorých podnikanie nie je v súlade s UN Global Compact, ktoré obchodujú s kontroverznými zbraňami, tabakom a tepelným uhlím.

Všetky spoločnosti, do ktorých sa v tomto fonde investuje, musia dodržiavať princípy dobrej správy, najmä pokiaľ ide o zdravé riadiace štruktúry, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových povinností. Kontrolujeme to monitorovaním určitých ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov, napríklad korupcie, dodržiavania daňových predpisov a rodovej rôznorodosti. Okrem toho využívame vlastné skóre ESG spoločnosti v rámci investičného procesu, pri ktorom abrbdn vylučuje akékoľvek investície s preukázaným nízkym skóre riadenia. Naše skóre pre správu a riadenie

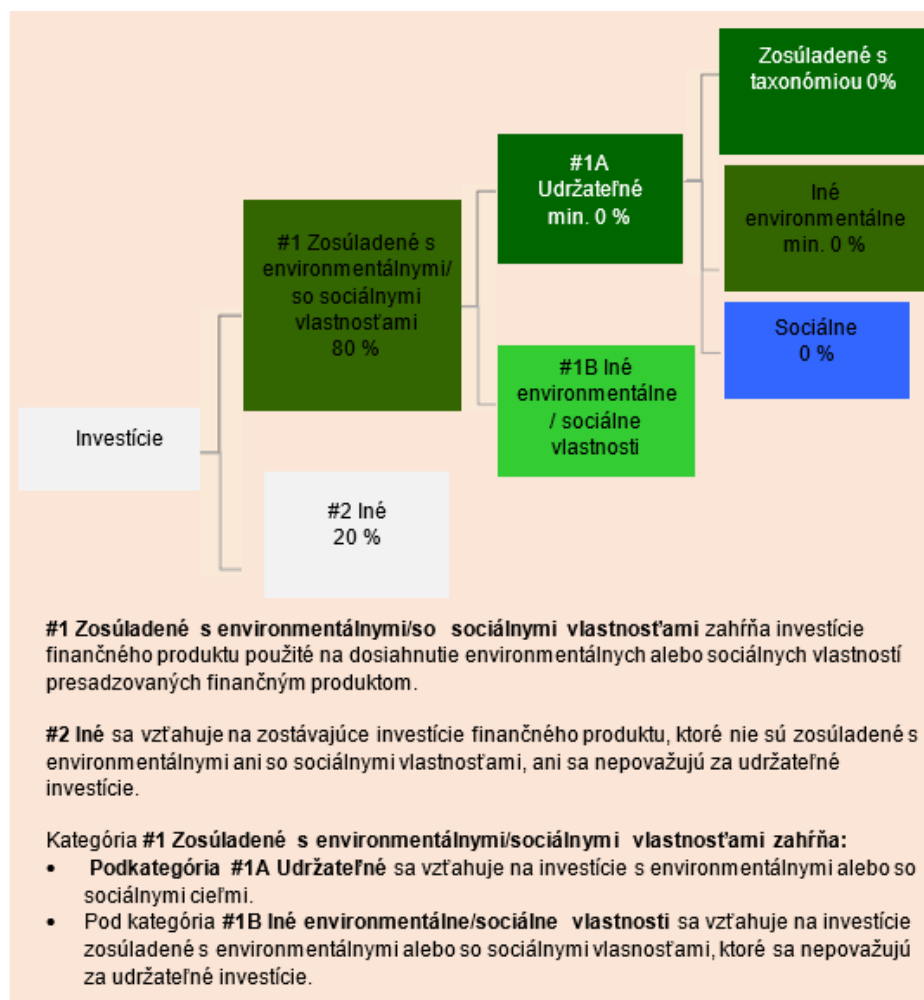
hodnotí štruktúru riadenia spoločnosti (vrátane odmeňovania zamestnancov), ako aj kvalitu a správanie celého manažmentu. Nízke skóre zvyčajne dostanú spoločnosti, pri ktorých existujú obavy v súvislosti s významnými finančnými spormi, zlé dodržiavanie daňových predpisov, obavy z nedodržiavania princípov dobrej správy alebo zlé zaobchádzanie so zamestnancami či menšinovými akcionármi.

Investícia musí byť zosúladená s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva. Porušenia týchto medzinárodných noriem sú označené ako zistená kontroverzia a sú zachytené v investičnom procese.

e) „Podiel investícií“

Minimálne 80 % aktív fondu je v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami.

Environmentálne a sociálne záruky sú splnené sledovaním určitých hlavných nepriaznivých vplyvov pri všetkých relevantných podkladových aktívach. Fond investuje maximálne 20 % aktív do kategórie „Iné“, kam patrí hotovosť, nástroje peňažného trhu a deriváty.



f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Prvá línia kontroly

Primárnu zodpovednosť za implementáciu investičnej stratégie majú naše investičné tímy.

Naše výbory pre riadenie udržateľného investovania podporujú investičné oddelenia v súvislosti s implementáciou rámca a pochopením regulačného prostredia.

Druhá línia kontroly

Investičné riziko

Oddelenie investičných rizík spoločnosti abrđn vykonáva analýzu rizík a ich celkový príspevok k rizikovému profilu fondu. Stav fondov z hľadiska posúdenia rizík, ako aj opatrenia prijaté na riešenie

stredných/vysokých rizík sú pravidelne oznamované predstavenstvám a príslušným výborom. Oddelenie investičných rizík tiež vykonáva každoročnú kontrolu rizikových profilov fondov, aby sa určila účinnosť aktuálnych limitov a potenciálne trendy do budúcnosti.

Compliance (súlady)

Funkcia pre súlad a dodržiavanie pravidiel (tzv. compliance) v abrđn kontroluje celý rad právnych a regulačných dokumentov fondov, aby zaistila dodržiavanie predpisov. Compliance tiež kontroluje marketingovú komunikáciu, vrátane materiálu špecifického pre fondy, aby sa zabezpečilo, že marketingové materiály a vyhlásenia týkajúce sa ESG sú jasné, pravdivé a nezavádzajúce.

Funkcia EMEA Compliance abrđn zohráva kľúčovú úlohu pri monitorovaní investičných limitov súvisiacich s ESG a dodržiavaním záväzkov fondov, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti (v súlade s článkom 8 SFDR) a fondov, ktoré majú udržateľné investičné ciele (v súlade s článkom 9 SFDR). Pracovná skupina ESG Regulatory & Standards Taskforce zabezpečuje dodržiavanie všetkých predpisov súvisiacich s udržateľnosťou a sleduje regulačný vývoj a nové požiadavky, ktoré komunikuje relevantným zainteresovaným stranám v prvej línii, aby sa zabezpečilo, že všetky sú náležite zvážené a integrované do investičného prístupu abrđn, a primerane zohľadnené v našom zverejnení. V tejto pracovnej skupine sú zastúpené tímy pre dodržiavanie predpisov zo všetkých jurisdikcií, v ktorých abrđn pôsobí.

Ďalej abrđn využíva špecializovaný tím pre monitorovanie a dohľad. Na základe programu pre riziká tento tím poskytuje vrcholovému manažmentu záruku účinnosti kontrol na zabezpečenie súladu s predpismi. Výsledok previerok sa oznamuje príslušným radám a iným subjektom riadenia, vrátane Výboru pre riziko a kapitál, Výboru pre audit skupiny a zasadnutiu kontrolného tímu výkonného vedenia.

Kontrolné činnosti zahŕňajú tematické previerky rizík alebo regulačných tém, ako aj cielené previerky špecifických regulačných požiadaviek či povinností voči zákazníkom.

Tretia línia kontroly

Implementácia nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore je súčasťou agendy interného auditu Útvaru interného auditu abrđn.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na podporu environmentálnych a sociálnych vlastností používa fond skríningové kritériá hodnotenia ESG spolu s podporou princípov dobrej správy vrátane sociálnych faktorov. Na analýzu akéhokoľvek podnikania používame náš vlastný výskumný rámec, ktorým zisťujeme vhodnosť investície.

Tento rámec sleduje trvácnosť obchodného modelu, atraktívnosť odvetvia, silu financií a udržateľnosť konkurenčných výhod.

Portfólio sa opiera o náš dobre zavedený aktívny manažérsky prístup k zabezpečenému výberu prispôbenému celkovému prostrediu, ktorý spája základné ako aj environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) úvahy do našich individuálnych rozhodnutí o názve, sektore a zložení celého portfólia. Hodnotenie udržateľnosti spoločnosti prebieha podľa vlastných ratingových modelov spoločnosti abrđn a záväzne zabudovaného rámca ESG s využitím centrálnych ESG zdrojov.

Fond sa zaväzuje:

- vylúčiť spoločnosti s nedostatočnými obchodnými praktikami ohľadom ESG. To sa dosiahne vylúčením investícií do kontroverzných obchodných aktivít a spoločností s nedostatočným hodnotením ESG;
- spolupracovať so spoločnosťami, aby sme získali perspektívny pohľad na riadenie rizík ESG a mohli aktívne ovplyvňovať riadenie týchto faktorov v súlade so štandardmi osvedčených postupov;
- zamerať sa na nižšiu uhlíkovú intenzitu, ako je referenčná hodnota.

Fond sa snaží:

- vytvárať konzistentný nadpriemerný výkon prispôbený riziku tým, že aktívne riadi prístup k výberu akcií, ktorý prispôbuje celkovému prostrediu;
- využiť aktívnu spoluprácu s firmami, kde podporujeme pozitívne zmeny v ich správaní;

- zostaviť portfólio, ktoré investuje do spoločností, ktoré majú v postupoch riadenia silné environmentálne a sociálne zameranie;
- využiť podporu a poznatky nášho veľkého tímu špecializovaného na fixný príjem, a zdroje informácií, ktoré poskytuje tím špecialistov ESG.

Na každého emitenta aplikujeme hodnotenie rizika ESG - nízke, stredné, vysoké (kde nízke je najlepšie). Hodnotenie je súčasťou úverového profilu a predstavuje, aký vplyv, podľa nás, budú mať riziká ESG na kreditnú kvalitu emitenta v súčasnosti a v budúcnosti. Kľúčové oblasti, na ktoré sa hodnotenie zameriava, sú závažnosť environmentálnych a sociálnych rizík daného sektora podnikania (napr. ťažba, spotreba vody, kybernetická bezpečnosť) a ako konkrétne spoločnosti riadia tieto riziká, v kombinácii s kvalitou a udržateľnosťou ich podnikového riadenia. Významnosť týchto rizík posudzujeme pre časový rámec, počas ktorého môžu mať tieto riziká ESG vplyv. K vytvoreniu ESG hodnotenia využívajú naši analytici aj Rámec hodnotenia rizika ESG. Rámec hodnotenia rizika ESG je vlastný nástroj navrhnutý tak, aby odborné znalosti úverových analytikov pomohli systematicky zvažovať a pridelovať emitentom adekvátne celkové hodnotenie rizika ESG (Nízke/Stredné/Vysoké).

Naše vlastné skóre ESG House Score vyvinuté tímom pre ESG investície v spolupráci s tímom pre kvantitatívne investície slúži na identifikáciu spoločností 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. To nám umožňuje vidieť, ako sa spoločnosti hodnotia v globálnom kontexte.

Taktiež využívame aj naše aktívne správcovske aktivity a politiky zapájania.

Tento fond má finančný benchmark, ktorý sa používa na vytváranie portfólia, ale neobsahuje žiadne udržateľné kritériá a jeho účelom nie je porovnať dosiahnutie udržateľných vlastností. Tento finančný benchmark sa používa na porovnanie výkonnosti a záväzkov fondu.

Fond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti. Ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov sú metriky, ktoré merajú negatívne účinky na environmentálne a sociálne záležitosti. abrđn zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy v rámci investičného procesu v tomto fonde. V rámci investičného procesu zvažujeme, či investovať, alebo použiť nástroj politiky zapájania napríklad tam, kde by to mohlo byť prospešné, prípadne tam, kde považujeme uhlíkové emisie za vysoké, spoločnosť abrđn sa môže zapojiť do snahy o vytvorenie dlhodobého cieľa pre redukciu emisií. abrđn posudzuje hlavné nepriaznivé vplyvy, okrem iného prostredníctvom ukazovateľov uvedených v delegovanom nariadení SFDR; avšak v závislosti od dostupnosti údajov, kvality a relevantnosti pre investície, nie všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov sú zvažované. Zohľadnené ukazovatele budú zverejnené vo výročných správach.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Zdroje údajov

abrđn využíva niekoľko rôznych zdrojov údajov, ktoré slúžia účelu dosahovať environmentálne a sociálne vlastnosti. Používame kombináciu nasledujúcich prístupov:

- kombinácia verejne dostupných zdrojov údajov na identifikáciu spoločností, ktoré nespĺňajú naše požiadavky na skríning, hodnotenie podľa zásady „DNSH“ (výrazne nenarušiť iné environmentálne ciele) alebo hodnoty pre hlavné nepriaznivé vplyvy. Externé dáta používame aj na identifikáciu zelených a/alebo sociálnych dlhopisov. Ďalej pomocou dát, prípadne odhadov, vypočítavame podiely investícií do environmentálnych alebo sociálnych hospodárskych činností; a
- pomocou vlastného náhľadu prekrývame kvantitatívnu metodológiu množstvom interných údajov vrátane proprietárnych bodovacích rámcov ESG, vlastného centrálného ESG skóre, odhadmi ekonomického prínosu v rámci sektoru a zverejnenými údajmi prostredníctvom našej vlastnej politiky zapájania alebo primárneho výskumu.

Regulačné technické predpisy EÚ vyzývajú účastníkov finančného trhu, aby zabezpečovali dáta o udržateľnosti rôznymi spôsobmi, vrátane poskytovateľov výskumu, interných analýz, štúdií na objednávku, verejne dostupných informácií a priamym zapojením spoločností. Na zhromažďovanie údajov o udržateľnosti spoločností používa abrđn svoje vlastné zdroje, ako aj zdroje poskytovateľov údajov tretích strán:

- priame zverejnenia spoločností: správy o udržateľnosti, výročné správy, legislatívne zverejnenia, webové stránky spoločností a priama komunikácia so spoločnosťami;
- nepriame zverejnenia spoločností: dáta publikované vládnymi inštitúciami, združeniami priemyslu a obchodu;
- priama komunikácia so spoločnosťami, ako je opísané vyššie.

Ak zverejnenie informácií o spoločnosti nie je k dispozícii, môžeme využiť aj odhadované metriky. Takéto dátové súbory sú zostavené na základe proprietárnych metodológií a sú založené na údajoch od spoločností, od ďalších účastníkov daného odvetvového trhu, médií, mimovládnych organizácií, multilaterálnych či iných dôveryhodných inštitúcií. Naši externí poskytovatelia dát používajú širokú škálu informácií získaných z rôznych zdrojov vrátane:

- webových stránok spoločností;
- výročných správ a legislatívnych zverejnení;
- štátnych finančných inštitúcií a výkazov;
- poskytovateľov finančných dát;
- médií a periodík;
- správ a webových stránok mimovládnych organizácií.

Proces zabezpečenia kvality údajov

Zdroje dát tretích strán

Zabezpečujeme, aby sa pri údajoch tretích strán dodržiaval prísny proces zabezpečenia kvality. Pred konečným zahrnutím do dátových súborov sú ich presnosť a profily spoločností dôkladne posúdené. Poskytovatelia údajov majú zavedenú eskalačnú metódu, ktorá umožňuje ďalšiu interpretáciu alebo aktualizáciu na príslušnú metodiku.

Ako súčasť procesu spolupráce s dodávateľmi údajov máme zavedené kontroly na testovanie kvality, ktoré sa zameriavajú na pokrytie, platnosť a konzistenciu. Naša spoločnosť má vytvorený Rámec pre správu údajov (Data Governance Framework) a operačné modely správy údajov, ktoré využívajú aplikácie a nástroje na profiláciu dát, zachytávajú celý dátový reťazec a uplatňujú pravidlá kvality na monitorovanie údajov, ktoré sú pre naše investičné procesy rozhodujúce.

Tieto služby sú ďalej doplnené o existenciu vlastníkov údajov a správcov v rámci celej siete nášho podnikania.

Pre každý externý zdroj údajov uchovávame záznamy o pomere údajov, ktoré sú odhadované (t.j. nedajú sa získať zo zverejnení danej spoločnosti). Všade, kde je to možné, používame dáta zverejnené samotnými spoločnosťami.

Proces kvalitatívneho hodnotenia

Tam, kde používame kvalitatívny náhľad, uplatňujeme prísny proces zabezpečenia kvality a dohľadu.

Kvalita dát

Či už pri údajoch a hodnoteniach tretích strán, alebo pri kvalitatívnych hodnoteniach sa percento zverejnených údajov v jednotlivých spoločnostiach líši v závislosti od veľkosti spoločnosti a aj regiónu, v ktorom sa nachádza. Napríklad, veľká európska spoločnosť má zvyčajne povinnosť zverejniť údaje z dôvodu legislatívneho nariadenia. V takom prípade budú v našej metodológii použité len minimálne alebo žiadne odhady. Avšak tam, kde je zverejnenie údajov obmedzené, napríklad u menších spoločností, je možné, že väčšina podielov udržateľných investícií je odvodená z odhadov. Vo väčšine prípadov ide o kombináciu zverejnených údajov a odhadovaných údajov použitých v metodológii. Údaje týkajúce sa environmentálnych vlastností sú zväčša zverejnené, kdežto údaje o sociálnych vlastnostiach sú zväčša odhadované.

Používame viacerých poskytovateľov údajov a podiel dostupných reálnych údajov a odhadovaných údajov sa líši v závislosti od poskytovateľov. V priemere je odhadovaných údajov okolo 20 %.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Uvedomujeme si, že spoliehať sa výlučne na kvantitatívne, zverejnené údaje, môže byť nedostatočné kvôli ťažkostiam pri získavaní konzistentných údajov od spoločností a tiež preto, lebo v niektorých regiónoch neexistujú žiadne regulačné opatrenia, ktoré by vyžadovali zverejnenie takýchto údajov. Preto využívame aj náš investičný prieskum a naše hodnotenia dopĺňujeme odhadovanými údajmi. Tie sa však môžu líšiť od údajov, ktoré sú následne zverejnené v správach dotknutých spoločností alebo pri uplatnení politiky zapájania.

Taxonómia EÚ sa zameriava na hlavnú hospodársku činnosť, ktorá je v súlade s environmentálnym (alebo v budúcnosti aj sociálnym) cieľom. Súlad s taxonómia EÚ sa dokazuje preukázateľnými zosúladenými príjmami, prevádzkovými nákladmi alebo kapitálovými výdavkami.

Spoločnosť abrđn preto zosúladiť svoju metódu výpočtu podielu udržateľných investícií s týmto prístupom, pretože sa domnievame, že je blízka pravdepodobnému budúcemu vývoju regulácie.

j) „Náležitá starostlivosť“

Náležitá starostlivosť pre každé držané aktívum je podrobne uvedená v dokumente Investičný prístup fondu, ktorý je zverejnený na www.abrđn.com, v časti Fund Center.

k) „Politiky zapájania“

Aktívne správcovstvo

Podľa nášho názoru sú princípy dobrej správy a správcovstvo životne dôležité na ochranu spôsobu, akým je spoločnosť riadená, a zabezpečujú jej zodpovedné fungovanie vo vzťahu k svojim zákazníkom, zamestnancom, akcionárom a širšej komunite. abrđn tiež verí, že trhy a spoločnosti, ktoré prijímajú osvedčené postupy v podnikovom riadení a riadení rizík – vrátane manažmentu environmentálnych a sociálnych rizík – s väčšou pravdepodobnosťou prinesú udržateľnú, dlhodobú investičnú výkonnosť. Keďže sme majiteľmi spoločností, je proces správcovstva prirodzenou súčasťou nášho investičného prístupu, pričom sa snažíme ťažiť z ich dlhodobého úspechu, z ktorého napokon benefitujú naši klienti. Naši správcovia fondov a analytici sa pravidelne stretávajú s manažmentom a nevýkonnými riaditeľmi spoločností, do ktorých investujeme.

Zapájanie v oblasti ESG

Spolupráca s manažérskymi tímami spoločností je kľúčovou a štandardnou súčasťou procesu nášho kapitálového investovania a prebiehajúceho správcovského programu. Poskytuje nám ucelenejší pohľad na spoločnosť, vrátane súčasných a budúcich rizík ESG, s ktorými sa musí firma vysporiadať, a príležitostí, ktoré môže využiť vo svoj prospech. Poskytuje nám tiež príležitosť diskutovať o oblastiach, ktoré nás znepokojujú, zdieľať osvedčené postupy a podporovať pozitívnu zmenu. Priority pre politiku zapájania sú určené týmito prvkami:

- používanie skóre ESG House Score, v kombinácii so
- štatistikami prieskumu od investičných tímov naprieč triedami aktív s uplatnením postupu zdola nahor;
- oblasti tematického zamerania z našich správcovských aktivít na úrovni spoločností.

Pozrite si tiež našu správu o správcovstve zverejnenú na www.abrđn.com v časti Sustainable Investing.

l) „Určená referenčná hodnota“

Tento fond má finančný benchmark, ktorý sa používa na vytváranie portfólia, ale neobsahuje žiadne udržateľné kritériá a jeho účelom nie je porovnať dosiahnutie udržateľných vlastností. Tento finančný benchmark sa používa na porovnanie výkonnosti a záväzkov fondu.

Posledná aktualizácia: 20. 2. 2023

Nasledujúce informácie o **udržateľnosti** platia pre investičný fond:

Fidelity Global Dividend Fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Informácie v tomto dokumente sú preložené spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. z originálneho dokumentu, ktorý spoločnosť Fidelity International zverejňuje na svojej webovej stránke v anglickom jazyku na tomto odkaze: [Global Dividend Fund A-ACC-EUR \(hedged\) | LU0605515377 | Fondy s výnosom z akcií \(fidelity.sk\)](#)

Fidelity International je správca fondu so sídlom v Bermudách.

a) „Zhrnutie“

Fond podporuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie je udržateľné investovanie.

Fond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú na základe hodnotení ESG. Hodnotenia ESG zohľadňujú environmentálne charakteristiky vrátane uhlíkovej intenzity, uhlíkových emisií, energetickej účinnosti, vodného a odpadového hospodárstva a biodiverzity, ako aj sociálne charakteristiky vrátane bezpečnosti produktov, dodávateľského reťazca, zdravia a bezpečnosti, a ľudských práv.

Fond má čiastočne v úmysle realizovať **udržateľné** investície.

Na účely dosiahnutia presadzovaných environmentálnych a sociálnych charakteristík nebola určená **žiadna referenčná hodnota**.

Fond bude investovať:

(i) minimálne 50 % svojich aktív do emitentov s priaznivými charakteristikami ESG, (ii) minimálne 20 % do **udržateľných** investícií, z ktorých minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ), minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý nie je v súlade s taxonómiou EÚ) a minimálne 1 % má sociálny cieľ.

Pokiaľ ide o jeho priame investície, fond podlieha nasledovným kritériám:

(a) celopodnikový zoznam výnimiek, ktorý zahŕňa **kazetovú muníciu a protipechotné nášľapné míny**, a (b) **preverovanie založené na normách u emitentov, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že nepodnikali v súlade s medzinárodnými normami vrátane noriem stanovených v rámci UNGC.**

Tieto výnimky a preverovania môžu byť z času na čas aktualizované.

Dosahovanie presadzovaných environmentálnych alebo sociálnych vlastností sa počas celého životného cyklu fondu monitoruje denne pomocou interného systému monitorovania **oddržiavania pravidiel** spoločnosti Fidelity. Ukazovatele **udržateľnosti sa monitorujú a merajú štvrťročne.**

Údaje sa získavajú z kombinácie interných a externých zdrojov.

Obmedzenia v dostupnosti údajov alebo metodologické problémy môžu obmedziť schopnosť spoločnosti Fidelity vytvárať prehľady o príspevku jednotlivých emitentov k podpore environmentálnych alebo sociálnych charakteristík. Tieto výzvy však možno zmierniť zapojením emitenta a spoločnosť Fidelity neočakáva, že tieto obmedzenia budú mať významný vplyv na schopnosť fondu dosiahnuť presadzované environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Náležitá starostlivosť o podkladové aktíva sa vykonáva na základe hodnotení ESG a angažovanosti.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície.

Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?

Fond určuje udržateľnú investíciu takto:

- a) emitenti, ktorí vykonávajú ekonomické činnosti, ktoré prispievajú k jednej alebo viacerým environmentálnym cieľom stanoveným v taxonómii EÚ a kvalifikujú sa ako environmentálne udržateľné v súlade s taxonómiou EÚ; alebo
- b) emitenti, ktorých väčšina ich obchodných aktivít (viac ako 50 % výnosov) prispieva k environmentálnym alebo sociálnym cieľom v súlade s jedným alebo viacerými cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“); alebo
- c) emitenti, ktorí si stanovili cieľ dekarbonizácie v súlade so scenárom oteplenia o maximálne 1,5 stupňa Celzia (overené iniciatívou Science Based Target Initiative alebo klimatickým hodnotením Fidelity Proprietary), čo považujeme za prispievanie k environmentálnym cieľom;

za predpokladu, že výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ, spĺňajú minimálne záruky a dodržiavajú postupy dobrej správy.

Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?

Udržateľné investície sa preverujú, či nie sú zapojené do činností spôsobujúcich významné škody alebo kontroverzie. Ďalšia kontrola vyhodnocuje, či emitent spĺňa minimálne záruky a štandardy, ktoré sa týkajú hlavných nepriaznivých vplyvov, ako aj výsledky meraní indikátorov hlavných nepriaznivých vplyvov. Toto zahŕňa:

- preverovanie založené na normách – skríning cenných papierov identifikovaných v rámci existujúcich skríningových noriem Fidelity (ako je uvedené nižšie);
- preverovanie založené na aktivitách – skríning emitentov na základe ich účasti na aktivitách s výraznými negatívnymi dopadmi na spoločnosť alebo životné prostredie vrátane emitentov, ktorých považujeme za veľmi kontroverzných. „Veľmi vážnu“ kontroverziu zisťujeme pomocou preverovania oblastí, ktoré zahŕňajú:
 - 1) environmentálne otázky,
 - 2) ľudské práva a komunity,
 - 3) pracovné právo a dodávateľský reťazec,
 - 4) zákazníkov,
 - 5) riadenie;
- ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov - na vyhodnotenie toho, či je emitent zapojený do činností, ktoré spôsobujú významné poškodenie akéhokoľvek životného prostredia alebo sociálny cieľ, sa používajú kvantitatívne údaje (ak sú k dispozícii) ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

V prípade udržateľných investícií, ako je uvedené vyššie, spoločnosť Fidelity vykonáva kvantitatívne hodnotenie s cieľom identifikovať emitentov s kritickými hodnotami v súvislosti s ukazovateľmi hlavných nepriaznivých vplyvov. Investície do emitentov s nízkym skóre nebude možné považovať za „udržateľné investície“, pokiaľ dôkladný prieskum spoločnosti Fidelity nepotvrdí, že emitent neporušuje zásadu „výrazne nenarušiť“, alebo že je na ceste k zmierneniu nepriaznivých vplyvov prostredníctvom efektívneho riadenia alebo prechodu.

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

Používa sa preverovanie založené na normách: investície do emitentov, u ktorých sa zistilo, že neplnia základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, ochrany životného prostredia a boja proti korupcii v súlade s medzinárodnými normami vrátane tých, ktoré sú stanovené usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, Globálny pakt OSN (UNGC), normy Dohovoru Medzinárodnej organizácie práce (tzv. „ILO“) sa nepovažujú za udržateľné investície.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Tento fond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými ESG charakteristikami. Priaznivé charakteristiky ESG sú určené ESG ratingom. Hodnotenia ESG zohľadňujú environmentálne charakteristiky vrátane uhlíkovej intenzity, uhlíkových emisií, energetickej účinnosti, vodného a odpadového hospodárstva, biodiverzity, ako aj sociálne charakteristiky vrátane bezpečnosti výrobkov, dodávateľského reťazca, BOZP a ľudských práv.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Fond má čiastočne realizovať udržateľné investície.

d) „Investičná stratégia“

Minimálne 50 % aktív fondu bude investovaných do cenných papierov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú na základe ratingov ESG poskytovaných externými agentúrami a ratingov Fidelity ESG. V rámci tohto investičného portfólia investičný manažér vyberá akcie prostredníctvom prísnej finančnej analýzy a hodnotenia zdola nahor, aby vybral akcie so silným potenciálom návratnosti investícií.

Pokiaľ ide o jeho priame investície do korporátnych emitentov, fond podlieha:

1. celofiremnému zoznamu výnimiek, ktorý zahŕňa kazetovú muníciu a protipechotné nášlapné míny, a
2. skríningu emitentov na základe noriem a následné vylúčenie takých emitentov, ktorí nevedli svoje podnikanie v súlade s medzinárodnými normami, vrátane noriem stanovených v UNGC.

Vyššie uvedené vylúčenia a skrínung (ďalej len „Vylúčenia“) môžu byť z času na čas aktualizované. Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke [Rámec udržateľného investovania \(fidelityinternational.com\)](https://www.fidelityinternational.com). Investičný manažér má tiež možnosť z času na čas implementovať vyššie a prísnejšie udržateľné požiadavky a vylúčenia.

Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Fond sa zaväzuje investovať:

- i) minimálne 50 % svojich aktív do emitentov s priaznivými charakteristikami ESG;
- (ii) minimálne 20 % v udržateľných investíciách, z ktorých minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ), minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý nie je v súlade s taxonómiou EÚ) a minimálne 1 % má sociálny cieľ.

Okrem toho bude fond systematicky uplatňovať vylúčenia tak, ako je popísané vyššie.

Aká je politika posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Postupy správy a riadenia emitentov sa hodnotia pomocou základného výskumu, vrátane hodnotenia Fidelity ESG, a údajov týkajúcich sa kontroverzií a porušení strategickej iniciatívy OSN „UN Global Compact“.

Medzi kľúčové body, ktoré sa analyzujú, patrí doterajšia alokácia kapitálu, finančná transparentnosť, transakcie so spriaznenými osobami, nezávislosť a veľkosť predstavenstva, platy vedúcich pracovníkov, audítori a interný dohľad, práva menšinových akcionárov a iné.

Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?

Minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie sa v tomto fonde neuplatňuje.

Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?



Áno

Hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti (označované ako hlavné nepriaznivé vplyvy) zohľadňujeme prostredníctvom rôznych nástrojov vrátane nasledujúcich:

- (i) náležitá starostlivosť – analýza toho, či sú vplyvy na faktory udržateľnosti materiálne a negatívne;
- (ii) hodnotenie ESG – Fidelity odkazuje na hodnotenie ESG, ktoré zohľadňujú materiálne nepriaznivé vplyvy, ako sú emisie uhlíka, bezpečnosť zamestnancov, úplatkárstvo a korupcia, a hospodárenie s vodou. V prípade štátnych cenných papierov používané ratingy zohľadňujú zásadné materiálne nepriaznivé vplyvy, ako sú emisie uhlíka, sociálne porušovanie a sloboda prejavu;
- (iii) vylúčenia – pri investovaní priamo do korporátnych emitentov fond uplatňuje výnimky (ako je definované nižšie). Vylúčenia majú pomôcť zmierniť hlavné nepriaznivé vplyvy. Patrí sem:
 - zákaz investovania do emitentov, ktorí porušujú medzinárodné štandardy, ako je UNGC, Globálny paktu OSN a usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky;
- (iv) politika zapájania - Fidelity využíva politiku zapájania ako nástroj na lepšie pochopenie hlavných nepriaznivých vplyvov a za určitých okolností sa zasadzuje za zmiernenie hlavných nepriaznivých vplyvov. Fidelity sa zúčastňuje na relevantných individuálnych a spoločných zapájaniach, ktoré sa zameriavajú na množstvo hlavných nepriaznivých vplyvov (t. j. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC – projekt iniciovaný investormi „Investori proti otroctvu a obchodovaniu s ľuďmi).
- (v) Hlasovanie - politika hlasovania Fidelity obsahuje explicitné minimálne štandardy pre rodovú diverzitu predstavenstva a politiku zapájania v oblasti zmeny klímy pre korporátnych emitentov. Fidelity môže tiež hlasovať za pomoc pri zmierňovaní hlavných nepriaznivých vplyvov.
- (vi) Štvrťročné hodnotenia – monitorovanie hlavných nepriaznivých vplyvov a ich hodnotenie každý štvrťrok.

Fidelity zohľadňuje špecifické ukazovatele pre každý faktor udržateľnosti a zvažuje, či investície majú zásadný nepriaznivý vplyv. Tieto ukazovatele podliehajú dostupnosti údajov a môžu sa vyvíjať so zlepšovaním kvality a dostupnosti údajov. Za určitých okolností, napr. pri nepriamych investíciách fondu, sa hlavné nepriaznivé vplyvy nemusia brať do úvahy.

Informácie o ukazovateľoch hlavných nepriaznivých vplyvov budú zverejňované v pravidelných správach k fondu.

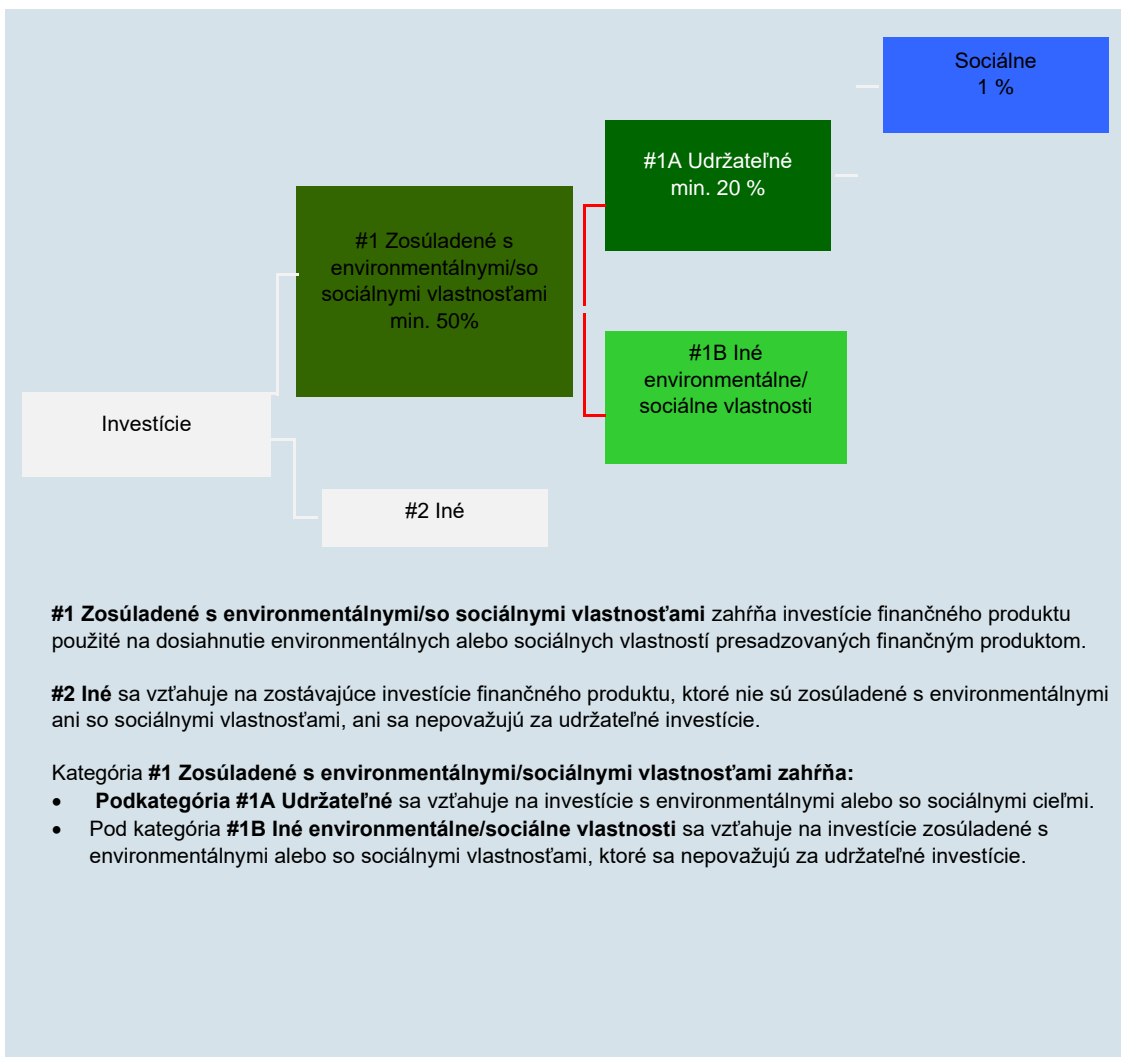
e) „Podiel investícií“

#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami – fond má z cieľ investovať:

- (i) minimálne 50 % svojich aktív do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG,
- (ii) Minimálne 20 % svojich aktív v udržateľných investíciách (# 1A udržateľné)*, z toho minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ), minimálne 0 % má environmentálny cieľ (ktorý nie je v súlade s taxonómiou EÚ) a minimálne 1 % má sociálny cieľ.

(#1B Ostatné E/S charakteristiky zahŕňa cenné papiere emitentov s priaznivými ESG charakteristikami, ale nie sú udržateľnými investíciami).

*Fidelity určuje minimálne celkové percento udržateľných investícií na základe vlastností emitentov, ako je opísané vyššie, pričom viac ako 50 % výnosov prispieva k udržateľným investičným cieľom.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Ak má cenný papier, ktorý je podkladom derivátu, priaznivé ESG charakteristiky v súlade s rámcom Fidelity's Sustainable Investing Framework, môže byť derivát zahrnutý do určenia podielu fondu určeného na podporu environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti.

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

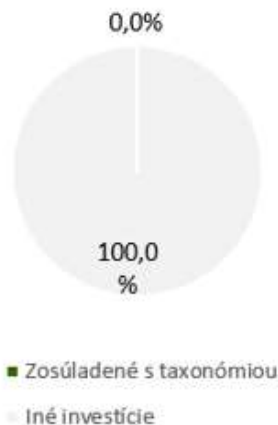
Tento produkt nemá žiadny záväzok minimálneho podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ.

Súlad investícií fondu s taxonómiou EÚ nebude podliehať uisteniu audítormi alebo preskúmaniu tretími stranami.

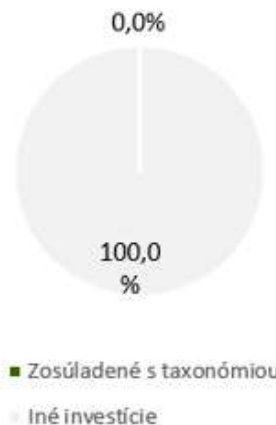
Zosúladenie EÚ s taxonómiou základných investícií fondu sa meria podľa obratu.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú 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.

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



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

Aký je **minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Tento produkt nemá žiadny záväzok minimálneho podielu udržateľných investícií, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Investície by mohli byť v súlade s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nie je v takej pozícii, aby dokázal špecifikovať presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Situácia sa však bude priebežne monitorovať s tým, ako sa budú finalizovať základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude zvyšovať.

Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií v tomto fonde je 1 %.

Ktoré investície sú zahrnuté pod "#2 Iné", aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Zvyšné investície fondu budú investované do aktív v súlade s finančnými cieľmi fondu, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa používajú na účely likvidity, a deriváty, možno použiť na investovanie a efektívnu správu portfólia.

Ako minimálnu environmentálnu a sociálnu ochranu bude fond dodržiavať záväzné vylúčenia.

f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?

Na meranie dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností používame nasledujúce ukazovatele udržateľnosti:

- i) percento fondu investované do cenných papierov emitentov s priaznivými ESG charakteristiky v súlade s Rámcom pre udržateľné investície Fidelity;
- ii) v prípade priamych investícií do korporátnych emitentov, percento investované do cenných papierov emitentov s expozíciou voči nami definovaným vylúčeniam (definované nižšie);
- iii) percento investované do udržateľných investícií; a
- iv) percento investované do udržateľných investícií so sociálnym cieľom.

Ako sa monitorujú environmentálne alebo **sociálne charakteristiky a ukazovatele udržateľnosti počas životného cyklu finančného produktu a aký je súvisiaci mechanizmus vnútornej/vonkajšej kontroly?** Investiční riaditelia Fidelity aj tím pre dodržiavanie portfólia denne monitorujú dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných počas životného cyklu fondu pomocou interného systému monitorovania v súlade s pravidlami spoločnosti Fidelity.

Ukazovatele udržateľnosti sú štvrťročne monitorované tímom pre udržateľné investície spoločnosti Fidelity. Pravidelné zverejnenia fondu informujú o tom, do akej miery fond dosiahol podporované environmentálne alebo sociálne charakteristiky a ukazovatele udržateľnosti počas daného obdobia.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Dosiahnutie ukazovateľov udržateľnosti meria tím Fidelity pre udržateľné investície štvrťročne pomocou údajov získaných z denného monitorovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Aké zdroje údajov sa používajú na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych vlastností vrátane opatrení prijatých na zabezpečenie kvality údajov, ako sa údaje spracúvajú a aký je podiel odhadovaných údajov ?

Zdroje údajov:

Údaje sa získavajú z kombinácie interných a externých zdrojov.

Medzi externé zdroje patria:

MSCI a Factset, ktoré poskytujú údaje o hlavných nepriaznivých vplyvoch, údaje o kontroverziách a údaje o hodnotení ESG;

Služby inštitucionálnych akcionárov (ISS), ktoré poskytujú údaje o uhlíku, údaje o klíme a údaje o porušovateľoch UN Global Compact;

Moody's, ktoré poskytujú údaje o taxonómii EÚ.

Interné zdroje zahŕňajú Fidelity Sustainability Ratings, ktoré dopĺňajú hodnotenia ESG tretích strán a údaje o kontroverziách pre vylúčenia a kvalitatívne hodnotenia.

Opatrenia prijaté na zabezpečenie kvality údajov:

Pri prvom zaregistrovaní poskytovateľa údajov, vykoná Fidelity posúdenie kvality údajov a vyhodnotenie vzoriek údajov.

Fidelity denne hodnotí kvalitu údajov o hodnotení MSCI ESG, pričom na kontrolu správnosti a úplnosti údajových bodov používa mnohé štatistiky.

Fidelity tiež z času na čas vykonáva manuálne kontroly údajov získaných z externých zdrojov.

Ako sa údaje spracúvajú:

Údaje sa spracúvajú v súlade s platnými miestnymi zákonmi o spracúvaní údajov a v súlade so zásadami Fidelity o spracúvaní údajov.

Podiel údajov, ktoré sa odhadujú:

Fidelity vo všeobecnosti neodhaduje údaje, hoci za určitých okolností tak môže urobiť. Externí poskytovatelia môžu údaje aj odhadovať.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Obmedzenia v dostupnosti údajov alebo metodologické problémy môžu obmedziť schopnosť Fidelity vytvárať prehľad o príspevku jednotlivých emitentov k cieľu udržateľnosti. Používané údaje sú čiastočne poskytované externými poskytovateľmi údajov, ktorí môžu používať rôzne modely a môžu obsahovať nepresné alebo neúplné údaje. V prípade nedostatočných údajov sa títo poskytovatelia údajov môžu spoliehať na rôzne odhady pomocou interných metodík, ktoré môžu byť subjektívne. Tieto metodiky sa tiež môžu líšiť pre každého poskytovateľa údajov. Keďže fond sa pri rozhodovaní o investíciách čiastočne spolieha na tieto údaje, môže to mať negatívny vplyv na výkonnosť fondu. Tieto výzvy však možno zmierniť zapojením emitenta a Fidelity predpokladá, že tieto obmedzenia nebudú mať významný vplyv na schopnosť fondu dosiahnuť environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Okrem toho spoločnosť Fidelity naďalej hľadá alternatívnych poskytovateľov údajov a zameriava sa na zavedenie dodatočných vlastných nástrojov, ktoré pomôžu preklenúť medzery v údajoch a poskytnúť alternatívny prehľad o výkonnosti emitentov v otázkach udržateľnosti. Fidelity bude pokračovať vo vývoji ratingov Fidelity ESG tak, aby odrážali vyvíjajúce sa osvedčené postupy.

j) „Náležitá starostlivosť“

Náležitá starostlivosť o podkladové aktíva sa vykonáva prostredníctvom:

(i) ratingov ESG, ktoré zahŕňajú analýzu environmentálnych a sociálnych vlastností emitenta a zváženie hlavných nepriaznivých vplyvov, ako sú emisie uhlíka, bezpečnosť zamestnancov, úplatkárstvo a korupcia, vodné hospodárstvo, a v prípade cenných papierov emitovaných štátom, použité ratingy zahŕňajú navyše sociálne porušovanie a slobodu prejavu. Ratingy Fidelity ESG pre každého emitenta sa každoročne prehodnocujú.

(ii) politiky zapájania – Fidelity využíva zapájanie ako nástroj na lepšie pochopenie emitentov a za určitých okolností na presadzovanie zmeny. Fidelity sa zúčastňuje na relevantných individuálnych a spoločných zapájaniach, ktoré sa zameriavajú na množstvo hlavných nepriaznivých vplyvov (t. j. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

Na rámce a činnosti udržateľného investovania dohliada Operačný výbor pre udržateľné investovanie spoločnosti Fidelity (ďalej len „SIOC“). SIOC je zodpovedný za stanovenie politik a cieľov Fidelity v súvislosti s trvalo udržateľným investovaním a dohliada na implementáciu a realizáciu týchto politik a cieľov. Tento výbor sa skladá z vedúcich pracovníkov Fidelity z rôznych obchodných jednotiek, vrátane globálneho riaditeľa pre správcovstvo a udržateľné investovanie. Okrem toho je SIOC zodpovedný za vykonávanie, dohľad a výkon vlastníckych práv Fidelity v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vrátane zapájania a hlasovania prostredníctvom splnomocnenca.

Rámce Fidelity Sustainable Investing a Fidelity ESG Ratings boli skontrolované a overené tímami pre interné riziko a interný audit Fidelity.

k) „Politiky zapájania“

Zapojenie a hlasovanie tvoria súčasť zvažovania hlavných nepriaznivých vplyvov fondu na faktory udržateľnosti, ale nie sú súčasťou investičnej stratégie.

Zásady udržateľného investovania a zásady hlasovania investičného manažéra stanovujú, ako môže integrovať zapojenie akcionárov do investičných stratégií. Je možné iniciovať zapájanie s cieľom získať lepšie pochopenie udržateľnosti emitenta a jeho vplyvu na environmentálne a sociálne faktory. To môže napomôcť získať informácie potrebné pre investičné rozhodnutia a prípadne využiť vplyv na zlepšenie postupov udržateľnosti emitentov.

Investičný manažér sa snaží udržiavať neustály dialóg s manažmentom emitentov. Formálne stretnutia sa zvyčajne konajú s väčšinou emitentov aspoň dvakrát ročne. Okrem týchto pravidelných dialógov existuje množstvo ďalších príležitostí pre zapájanie zamerané na ESG napríklad také, ktoré reagujú na kontroverziu alebo nepriaznivú udalosť, alebo ak sú vybrané počas procesu hodnotenia Fidelity Sustainability Rating, ďalej tematické zapájanie na konkrétny udržateľný investičný problém, ako odpoveď na žiadosť emitenta o zapojenie sa do konkrétneho riadenia alebo podnikovej udalosti, prípadne, ak sa chce emitent zapojiť do dialógu s treťou stranou. Keď investičný manažér identifikuje príležitosť na zapojenie, začne sa konštruktívny dialóg s emitentmi, aby vysvetlil svoje presvedčenia a očakávania a podporil zmeny v dlhodobom správaní emitenta.

Investičný manažér dokumentuje vzťahy s emitentmi v centralizovanej aplikačnej platforme, ktorá je dostupná celému investičnému tímu. Zapájanie môže mať rôzne časové rámce v závislosti od závažnosti a naliehavosti témy. Nedostatočné výsledky zo zapájania môžu viesť k zhoršeniu hodnotenia udržateľnosti, prípadne až k úvahám o hlasovaní a odpredaji.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 2. 1. 2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Zmiešaný fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Informácie v tomto dokumente sú preložené spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. z originálneho dokumentu, ktorý spoločnosť Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zverejňuje na svojej webovej stránke v nemeckom jazyku na tomto odkaze: [Microsoft Word - Information Artikel10 2023 ALLKLA clean.docx \(allianzinvest.at\)](#).

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH je správca fondu so sídlom v Rakúsku.

a) „Zhrnutie“

Zmiešaný fond (ďalej len „fond“) je finančným produktom podľa článku 8 ods. 1 nariadenia o zverejňovaní informácií. Správcovská spoločnosť fondu má environmentálne a sociálne vlastnosti zapojené do investičného procesu a investujú do investičných fondov a ich portfólií, ktoré sa venujú trom témam ESG (životnému prostrediu, sociálnym záležitostiam a riadeniu podnikového manažmentu). Podkladové investície výslovne nepresadzujú stratégiu udržateľnosti a aktívne nevyhľadávajú dosiahnutie konkrétneho environmentálneho cieľa v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia 2019/2088 (ďalej ako „nariadenie o taxonómii“). Investori môžu mať rôzne názory na to, čo predstavuje udržateľné investovanie, fond môže investovať aj do emitentov, ktorí nezdieľajú presvedčenie a hodnoty konkrétneho investora.

Správcovská spoločnosť definuje udržateľnosť komplexne a chápe ju ako zodpovedné finančné investície s vysokými etickými, sociálnymi a ekologickými štandardmi. Tento prístup kombinuje rizikové faktory, napríklad vylúčením určitých odvetví, s jasným pohľadom na udržateľné investičné príležitosti – napríklad zmeny v oblasti podnikového manažmentu, pracovné procesy či dodávateľské reťazce. Pre proces udržateľnosti zvolila správcovská spoločnosť metodicky komplexný prístup.

V aktuálne sledovanej investičnej stratégii sú okrem iného aj ekologické prvky. Aby boli splnené environmentálne vlastnosti, integruje správcovská spoločnosť do investičného modelu vhodné faktory, alebo sa do investičného fondu získavajú len tie cenné papiere, ktoré správcovská spoločnosť na základe výberového procesu klasifikuje ako udržateľné. Výberový proces okrem iného navrhuje investovať do takých ekonomických činností alebo aktív, ktoré vedú alebo prispievajú k jednej či viacerým

environmentálnym cieľom v zmysle článku 9 nariadenia o taxonómii. Výberový proces však nevylučuje dosiahnutie iných environmentálnych cieľov ako tých, ktoré sú stanovené v nariadení o taxonómii.

Zásada „výrazne nenarušiť“ v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií sa vzťahuje len na tie investície fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické činnosti. Investície tvoriace zostávajúcu časť tohto fondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické činnosti.

S cieľom vyhodnocovať, merať a monitorovať environmentálne a sociálne vlastnosti, ako aj efekty vybraných investícií, správcovská spoločnosť spolupracuje s poskytovateľom údajov ESG Plus GmbH v oblastiach individuálnych bezpečnostných analýz. V rámci použitého modelu (model Cleanvest Advanced – Pokročilý model Cleanvest) sa zbierajú nespracované údaje na posúdenie udržateľnosti jednotlivých cenných papierov v cieľových fondoch fondu (ďalej ako „cieľové fondy“) podľa definovaných kritérií. Výsledky tejto analýzy sa vyhodnocujú v dvojfázovom procese: [1.] porušenie kritérií vylúčenia podľa požiadaviek, [2.] najlepšie skóre, ktorým sa určuje všeobecná miera udržateľnosti cieľového fondu. To znamená, že čím je celkové skóre vyššie, tým je cieľový fond udržateľnejší. Prípadné riziko nesprávneho hodnotenia cieľového fondu minimalizuje kontrola správnosti, kvalita, množstvo a rozmanitosť údajov, ako aj vhodnosť každého faktora, ktorý sa má pri hodnotení udržateľnosti a rizík, ktoré ju ohrozujú, minimalizovať.

Toto hodnotenie sa vykonáva okrem iného prostredníctvom priamej výmeny informácií s manažmentom cieľových fondov a zahŕňa všetky témy týkajúce sa ESG vrátane toho, akú metodiku používajú jednotlivé spoločnosti pre kritériá udržateľnosti.

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Zmiešaný fond je fond fondov. Cieľové fondy, do ktorých fond investuje, sa vyberajú z hľadiska optimálnej realizácie investičného cieľa, ktoré vychádzajú z kvantitatívnych aj kvalitatívnych kritérií. Súčasťou procesu výberu cieľových fondov je identifikácia znakov ich udržateľnosti, hoci samotné vybrané cieľové fondy výslovne nepresadzujú stratégiu udržateľnosti.

Cieľové fondy sa preverujú pomocou Pokročilého modelu Cleanvest od spoločnosti ESG Plus GmbH (ESG Plus). V rámci neho sa uplatňujú vylúčenia, a negatívne a pozitívne kritériá. Model analyzuje všetky jednotlivé cenné papiere s ohľadom na kritériá udržateľnosti a spája ich.

Environmentálne vlastnosti (kritérium možno hodnotiť buď ako vylučovacie, negatívne alebo pozitívne): zelené technológie, vylúčenie uhlia, vylúčenie ropy a plynu (vrátane ich výroby, spracovávaní a budovania plynových sietí), vylúčenie jadrovej energie, ochrana druhov, vylúčenie ťažby uhlia, vylúčenie výroby energie z uhlia, vylúčenie ťažby uránu, záväzok k Parížskej dohode

Sociálne vlastnosti (kritérium možno hodnotiť buď ako vylučovacie, negatívne alebo pozitívne): vylúčenie zbraní, vylúčenie detskej práce, rešpektovanie práv domorodého obyvateľstva, vylúčenie alkoholu, vylúčenie hazardu, vylúčenie genetického inžinierstva, vylúčenie tabaku, vylúčenie frakovania, rešpektovanie ľudských práv, vylúčenie jadrových zbraní, vylúčenie trestu smrti.

Ďalšie podrobnosti o vlastnostiach alebo ukazovateľoch a ich sledovaní sú uvedené v časti f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“.

d) „Investičná stratégia“

Fond má dlhodobý investičný cieľ, ktorý usiluje o rast kapitálu a zároveň prijíma vyvážené riziká. Investičný cieľ sa dosahuje v závislosti od ekonomickej situácie, situácie na kapitálovom trhu a vyhládok na akciovom

trhu. Investičná stratégia je v súlade so Zákonom o investičných fondoch a zákonom o dôchodkových fondoch v znení Spolkového vestníka I č. 68/2015 a so štatútom fondu, časť Nákup a predaj majetku. Pritom sa uplatňuje vhodná diverzifikácia rizika. Pre fond sa používa minimálne 40 %.

Avšak najviac 60 % majetku fondu sa podieľa na investičných fondoch, ktoré investujú hlavne do akcií a cenných papierov ekvivalentných akciám, alebo do dlhopisov a iných foriem sekuritizovaných cenných papierov, alebo do investícií klasifikovaných aspoň jedným medzinárodne uznávaným zdrojom ako akcie, resp. dlhopisové fondy. Okrem dlhopisových fondov tento fond nepodlieha geografickým, alebo odvetvovým obmedzeniam, či obmedzeniam voči emitentom.

Pri akciových fondoch sa fond snaží o globálnu diverzifikáciu a nie je orientovaný na sektory. Investičné fondy sú vyberané z hľadiska optimálnej implementácie investičného cieľa, ktorý je založený na kvantitatívnych aj kvalitatívnych faktoroch. V rámci výberu cieľových fondov sú sociálne, environmentálne a etické (ESG) kritériá posudzované na úrovni jednotlivých cieľových fondov.

Samotné investičné fondy však nemusia explicitne využívať stratégiu udržateľnosti. Fond je aktívne riadený bez použitia benchmarku.

ESG Plus pri investovaní do spoločností využíva verejne dostupné zdroje a skúma, či z manažmentu spoločnosti nevychádzajú významné riziká. Výsledky sú zohľadnené v celkovom hodnotení ESG.

e) „Podiel investícií“

Vzhľadom na stratégiu fondu sú prostredníctvom cieľových fondov riadené len nepriame rizikové pozície. Špecifický podiel nepriamych investícií do spoločností, ktoré presadzujú ekologické a sociálne vlastnosti, môže predstavovať až 100 % investovaného majetku fondu.

f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Sledovanie vlastností a ukazovateľov udržateľnosti v správcovskej spoločnosti prebieha ex ante ako súčasť investičného procesu pri výbere finančných nástrojov (cieľový fond) z testovaného a hodnoteného investičného portfólia, ale aj ex post v rámci každodenného sledovania celého investovateľného portfólia pri kontrole rizika.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na každý cieľový fond sa aplikuje Pokročilý model Cleanvest podľa kritérií udržateľnosti (vylúčenia, a negatívne a pozitívne kritériá). Pokrytie analyzovaných jednotlivých cenných papierov v cieľovom fonde musí byť aspoň 90 %.

Údaje o držbe cieľových fondov nesmú byť staršie ako 6 mesiacov.

Kritériá udržateľnosti sa implementujú v rámci Pokročilého modelu Cleanvest aplikovaného na úrovni zabezpečenia a neskôr - podľa príslušných investičných podielov dotknutej pozície v cieľovom fonde – sú agregované na úrovni celého fondu. Ďalším krokom je výpočet investičného podielu. Investičná stratégia slúži ako sprievodca pre posúdenie ďalších kritérií (napríklad investičné ciele, tolerancia rizika). Pre cieľový fond sa porovnáva zvlášť každé kritérium s podielmi všetkých ostatných fondov v zodpovedajúcom kritériu a v závislosti od relatívnej pozície sa cieľovému fondu prideli kvantilové skóre od 0 (neudržateľné) do 10 (udržateľné). Nakoniec bude cieľovému fondu pridelené celkové skóre, ktoré predstavuje priemer skóre deviatich kritérií. Celkové skóre udržateľnosti fondu sa pohybuje od 0 do 3,9 „neudržateľné“, 4,0 až 6,9 ako „priemerne udržateľné“ a 7,0 až 10 ako „udržateľné“. Ak je investovaný cieľový fond klasifikovaný ako „neudržateľný“ (skóre pod 4,0), použije sa zodpovedajúci proces zapojenia, čo môže viesť k odpredaju príslušného cieľového fondu.

Kritériá na hodnotenie environmentálnych a sociálnych vlastností, ktoré v súčasnosti používa uvedený Pokročilý model Cleanvest, sú stručne opísané ďalej (uplatňujú sa na úrovni spoločnosti a štátu - C pre korporácie a G pre vlády):

1) Zelené technológie (pozitívne kritérium – C&G)

V prípade výrobcov elektriny sa zohľadňuje podiel na výrobe elektriny, ktorý pochádza z obnoviteľných zdrojov energie. Ak výrobca elektriny vyrába elektrinu aj spaľovaním uhlia, potom sa počíta iba podiel z obnoviteľných zdrojov. Iné zdroje energie sa neberú do úvahy.

Okrem toho, spoločnosti zúčastnené v hodnotovom reťazci obnoviteľných energií (napr. výrobcovia veterných turbín, výrobcovia batérií atď.), ako aj spoločnosti zo sektoru osobnej dopravy (autobusy, vlaky), e-mobilita, recyklácia a energetická účinnosť. Tieto spoločnosti musia spĺňať minimálne kritériá na to, aby sa považovali za pozitívne prispievajúce v sociálnej alebo environmentálnej oblasti alebo k boju proti klimatickým zmenám. Na úrovni štátu sa používa podiel obnoviteľných zdrojov energie na celkovej domácej výrobe elektriny.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

2) Kritérium sociálnej udržateľnosti (pozitívne kritérium – C&G)

Do úvahy sa berú spoločnosti zo sektora školstva a zdravotníctva, okrem farmaceutického priemyslu. Taktiež je vytvorený ukazovateľ na samostatné meranie sociálneho dopadu investícií do štátnych dlhopisov.

Zameranie sa len na štáty s vysokým SPI (Social Progress Index - Index sociálneho pokroku (ďalej ako „SPI“) medzi tými najvyspelejšími štátmi by bolo jasným odporúčaním bohatých priemyselných národov a nepodporovalo by rozvojové krajiny. Tento prístup má zmysel iba v kontexte krajín EÚ, avšak na globálnej úrovni protirečí základnej myšlienke cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN (tzv. „SDG“).

Z pohľadu správcovskej spoločnosti máme za to, že by sa malo investovať do tých štátov, ktoré majú vysoký SPI vo vzťahu k ich ekonomickému výkonu (HDP) (štáty, ktoré zjavne úspešne a efektívne využívajú svoj rozpočet na sociálny pokrok (napr. vzdelávanie a zdravotníctvo). S použitím logaritmického regresie vyhodnocujeme 30 najlepších štátov (horných 20 %) a tie potom zahrnieme do zoznamu, s výnimkou štátov so SPI nižším ako 50.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

3) Uhlík (negatívne kritérium – C&G)

V prípade ťažobných spoločností sa berie do úvahy podiel predaja, ktorý pochádza z ťažby uhlia. V prípade výrobcov elektriny sa posudzuje množstvo vyrobenej elektriny, ktorá pochádza zo spaľovania uhlia. Pri štátoch zohľadňujeme podiel uhoľnej energie na celkovej domácej výrobe elektriny.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

4) Ropa a zemný plyn (negatívne kritérium – C&G)

Pri tomto kritériu sa berú do úvahy spoločnosti z odvetvia ropy a plynu. Týka sa to spoločností, ktoré ťazia ropu a plyn, ako aj tých, ktoré ich prepravujú či spracovávajú.

V prípade výrobcov elektriny zohľadňujeme podiel vyrobenej elektriny zo spaľovania ropy alebo plynu. Pri štátoch zvažujeme podiel výroby elektriny z ropy a zemného plynu na celkovo vyrobenej elektrine a to v prípade, že takáto výroba presiahne 30 %.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

5) Atómová energia (negatívne kritérium – C&G)

V prípade ťažobných spoločností sa berie do úvahy podiel tržieb, ktorý plynie z ťažby uránu. V prípade výrobcov elektriny sa zohľadňuje podiel výroby elektriny, ktorá pochádza z jadrovej energie. V prípade štátov sa zohľadňuje podiel jadrovej energie na celkovej domácej výrobe elektriny, ak presiahne 30 %.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

6) Zbrojný priemysel (negatívne kritérium – C&G)

Do úvahy sa berú tie spoločnosti, ktoré podľa Štokholmského medzinárodného inštitútu pre výskum mieru - Stockholm International Peace Research Institute (ďalej len „SIPRI“) patria medzi 100 najväčších spoločností zbrojárskeho odvetvia podľa čistého obratu. V tomto prípade je zohľadnený iba podiel z predaja, ktorý možno priradiť k zbrojárskemu odvetviu. Do úvahy berieme štáty, ktorých výdavky na zbrojenie sú, podľa SIPRI, v priemere za posledné 3 roky (2016-2018) nad 4,5 % HDP.

[Zdroje: databáza SIPRI pre zbrojársky priemysel; aktualizácia: ročne]

7) Detská práca (negatívne kritérium - C&G)

Zvažujeme spoločnosti, u ktorých podľa medializovaných informácií alebo informácií mimovládnych organizácií vzniklo podozrenie alebo skutočný incident detskej práce, a to aj v dodávateľskom reťazci za posledných 12 mesiacov (kritérium incidentu).

Vylúčené sú štáty, v ktorých sa za posledné dva roky vyskytli prípady detskej práce. Tu sa používajú rovnaké incidenty ako pre korporácie.

[Zdroje: spoločnosť RepRisk; aktualizácia: každé dva mesiace]

8) Biodiverzita (negatívne kritérium - C&G)

Zvažujeme tie spoločnosti, ktorých podnikateľská činnosť podľa mediálnych správ alebo mimovládnych organizácií za posledných 12 mesiacov priamo či nepriamo negatívne vplyva na ohrozené živočíšne alebo rastlinné druhy. Pre kritérium sa používa Červený zoznam IUCN (zoznam ohrozených živočíchov a rastlín, ktorý vydáva každé dva roky Medzinárodná únia na ochranu prírody a prírodných zdrojov. Zoznam delí druhy do troch hlavných stupňov ohrozenia, pričom zvažujeme stupeň „Zraniteľné“ a vyššie). (kritérium incidentu)

Rovnaké kritérium incidentu platí aj pre štáty.

[Zdroje: spoločnosť RepRisk; aktualizácia: každé dva mesiace]

9) Práva domorodého obyvateľstva (negatívne kritérium – C&G)

Zvažujeme tie spoločnosti, ktorých podnikateľská činnosť podľa mediálnych správ alebo mimovládnych organizácií za posledných 12 mesiacov priamo či nepriamo negatívne vplyva na práva pôvodného obyvateľstva (podľa OSN 2007) (kritérium incidentu)

[Zdroje: spoločnosť RepRisk; aktualizácia: každé dva mesiace]

Pokročilý model Cleanvest navyše zohľadňuje nasledujúce kritériá vylúčenia (použitím max. povolenej miery znečistenia):

10) Ťažba uhlia (vylučovacie kritérium – C)

Ťažobné spoločnosti.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

11) Výroba energie z uhlia (vylučovacie kritérium – C)

V prípade výrobcov elektriny sa zohľadňuje podiel na výrobe elektriny, ktorá pochádza zo spaľovania uhlia.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

12) Ťažba uránu (vylučovacie kritérium – C)

Spoločnosti ťažiacie urán.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

13) Ropa a zemný plyn (vylučovacie kritérium – C)

Vylúčené sú spoločnosti z odvetvia ropy a plynu. Týka sa to spoločností, ktoré ťažia ropu a plyn, ako aj tých, ktoré ich prepravujú či spracovávajú.

V prípade výrobcov elektriny zohľadňujeme podiel vyrobenej elektriny zo spaľovania ropy alebo plynu.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

14) Výroba energie z ropy (vylučovacie kritérium – C)

V prípade výrobcov elektriny sa zohľadňuje podiel na výrobe elektriny, ktorá pochádza zo spaľovania ropy.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

15) Výroba elektriny z plynu (vylučovacie kritérium – C)

V prípade výrobcov elektriny sa zohľadňuje podiel na výrobe elektriny, ktorá pochádza zo spaľovania plynu.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

16) Plynárenské siete (vylučovacie kritérium – C)

V prípade prevádzkovateľov plynárenských sietí sa berie do úvahy tá časť obratu, ktorá pochádza z prevádzky plynárenskej siete.

[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]

- 17) Zbrane (vylučovacie kritérium – C)
Do úvahy sa berú tie spoločnosti, ktoré podľa Štokholmského medzinárodného inštitútu pre výskum mieru - Stockholm International Peace Research Institute (ďalej len "SIPRI") patria medzi 100 najväčších spoločností zbrojárskeho odvetvia podľa čistého obratu. V tomto prípade je zohľadnený iba podiel z predaja, ktorý možno priradiť k zbrojárskemu odvetviu.
[Zdroje: databáza SIPRI pre zbrojársky priemysel; aktualizácia: ročne]
- 18) Liehoviny (vylučovacie kritérium – C)
Spoločnosti, ktoré vyrábajú liehoviny (okrem pivovarov čistého piva a výrobcov vína).
[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]
- 19) Hazardné hry (kritérium vylúčenia – C)
Spoločnosti, ktoré ponúkajú hazardné hry (napr. kasína, výrobcovia výherných automatov, lotérie atď.).
[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]
- 20) Tabak (vylučovacie kritérium – C)
Spoločnosti, ktoré vyrábajú a predávajú tabakové výrobky (vrátane vapingových výrobkov).
[Zdroje: správy spoločnosti, webová stránka spoločnosti; aktualizácia: ročne]
- 21) Genetické inžinierstvo (vylučovacie kritérium – C)
Spoločnosti, ktoré vyrábajú geneticky modifikované semená.
[Zdroje: ISAAA GM Approval Database; firemné správy, firemné webové stránky; aktualizácia: ročne]
- 22) Frakovanie (vylučovacie kritérium – C)
Vylúčené sú spoločnosti, ktoré patria medzi 30 najväčších spoločností zaoberajúcich sa frakovaním podľa Rainforest Action Network.
[Zdroje: Správa o financovaní fosílnych palív RAN; aktualizácia: ročne]
- 23) Ľudské práva (vylučovacie kritérium – C)
Používame benchmark Corporate Human Rights Benchmark (ďalej len „CHRB“). Spoločnosti, ktoré sa umiestnili na 20. mieste podľa CHRB, sa považujú za najhoršie.
[Zdroje: CHRB; aktualizácia: ročne]
- 24) Zbrojenie (vylučovacie kritérium – G)
Štáty, ktorých výdavky na zbrojenie podľa SIPRI boli za posledné 3 roky (2016-2018) v priemere nad 4,5 % HDP.
[Zdroje: Databáza zbrojného priemyslu SIPRI; aktualizácia: ročne]
- 25) Jadrové zbrane (vylučovacie kritérium – G)
Štáty, ktoré vlastnia jadrové zbrane.
- 26) Index najhoršej demokracie (vylučovacie kritérium – G)
Štáty, ktorých priemerný index Freedom House za posledné tri roky (2016-2018) je vyšší ako 6 (stupnica 1 až 7, kde 1 je najlepší a 7 najhorší).
[Zdroje: Freedom house Index; aktualizácia: ročne]
- 27) Trest smrti (vylučovacie kritérium – G)
Štáty, ktoré podľa Amnesty International za posledné tri roky (2016-2018) vykonali popravy.
[Zdroje: Amnesty International; aktualizácia: ročne]
- 28) Trest smrti RIS (vylučovacie kritérium – G)
Štáty, ktoré vykonávajú trest smrti najviac, v pomere k počtu obyvateľov. Na zozname vylúčení sú uvedené štáty, ktoré podľa Amnesty International za posledné tri roky vykonali v priemere viac ako jeden trest smrti na milión obyvateľov.
[Zdroje: Amnesty International; aktualizácia: ročne]

29) Parížska dohoda (vylučovacie kritérium – G)

Vylúčenie sa týka štátov, ktoré nepodpísali Parížsku klimatickú dohodu na zníženie globálneho otepľovania podpísali.

[Zdroj: Zbierka zmlúv OSN, kapitola XXVII; aktualizácia: ročne]

30) Najhoršia korupcia 25 % (vylučovacie kritérium – G)

Štáty, ktoré sa umiestnili v spodných 25 % indexu vnímania korupcie.

[Zdroje: Index vnímania korupcie; aktualizácia: ročne]

31) Korupcia vlády 25 %, najlepší index demokracie, vysoký výdavky na zdravotníctvo, vysoké sociálne výdavky, vysoké výdavky na vzdelanie (pozitívne kritérium – G)

Demokracia a ľudské práva: Krajiny, ktoré majú za posledné tri roky index slobody v priemere menej ako 2,5;

Korupcia: horných 25 % indexu vnímania korupcie;

Výdavky na zdravotníctvo, sociálne zabezpečenie a vzdelávanie.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Aké zdroje údajov sa používajú na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych vlastností vrátane opatrení prijatých na zabezpečenie kvality údajov, ako sa údaje spracúvajú a aký je podiel odhadovaných údajov ?

Zdroje údajov používané ESG Plus sú uvedené v bode g) („Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“) pre každý ukazovateľ. Výsledky údajov vyhodnocuje ESG Plus a zhrnie ich do skóre ESG, ktoré je uložené. Výsledné investičné portfólio je uložené v systéme riadenia správcovskej spoločnosti. Nespracované údaje správcovská spoločnosť samostatne nepoužíva. Objem testovaného investičného portfólia, ktorý bol hodnotený pomocou skóre ESG, v súčasnosti zahŕňa približne 3 900 investovateľných cieľových fondov.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Pokiaľ ide o údaje uvedené v bode h), neexistujú žiadne obmedzenia.

j) „Náležitá starostlivosť“

Súlad s investičnou stratégiou a súlad s modelom udržateľnosti podľa bodu g) je plne zabezpečený procesmi opísanými v bode f).

k) „Politiky zapájania“

Politika priameho zapojenia vrátane akýchkoľvek riadiacich postupov týkajúcich sa kontroverzie v udržateľnosti v spoločnostiach nie je súčasťou environmentálnej alebo sociálnej investičnej stratégie. Účasť správcovskej spoločnosti prebieha nepriamo, na úrovni správy dotknutého cieľového fondu (t. j. aktívny dialóg so správou príslušného cieľového fondu na jednej strane, a medzi investičnou spoločnosťou a spoločnosťou, do ktorej sa investuje, na strane druhej).

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 17. 1. 2023

Použité skratky a pojmy

abrdn	abrdn plc, predtým Standard Life Aberdeen plc, globálna investičná spoločnosť so sídlom v Spojenom kráľovstve, Edinburghu
ASP	Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.
AllianzGI	Allianz Global Investors GmbH
AOA	Aliancia vlastníkov aktív s nulovými emisiami plynov (z angl. Net-Zero Asset Owner Alliance)
CEWO	Climate Engagement with Outcome Strategy (stratégia zapájania v oblasti klímy spojená s výsledkami)
compliance	dodržiavanie postupov a predpisov
ESG	riziká ohrozujúce udržateľnosť, zahŕňajúce životné prostredie, ľudskú spoločnosť, a riadenie a správu
Freedom House	americká organizácia na podporu demokracie; sleduje kritériá slobody v krajinách prideľuje im tzv. index slobody Freedom Index
GHG Protocol	mnohostranné partnerstvo firiem, mimovládnych organizácií a vlád; vyvíja medzinárodne uznávané štandardy pre výpočty emisií skleníkových plynov
inkluzívny kapitalizmus	teoretický koncept a politické hnutie, ktoré sa snaží riešiť rastúcu nerovnosť príjmov a bohatstva v západnom kapitalizme po finančnej kríze v rokoch 2007–2008 s cieľom zlepšiť podnikanie a spoločnosť
IDS	IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (spoločnosť poskytujúca údaje)
Investors Against Slavery and Trafficking APAC	iniciatíva založená investormi na podporu opatrení pri hľadaní, náprave a prevencii moderného otroctva v prevádzkach a dodávateľských reťazcoch
MSCI Inc.	popredný poskytovateľ nástrojov, služieb a dát pre celosvetovú investičnú komunitu
MSCI ESG	skóre navrhnuté spoločnosťou MSCI Inc. vyjadrujúce odolnosť spoločnosti voči dlhodobým, finančne relevantným rizikám ESG, zaraďujú emitentov na stupnicu od AAA (lídri) po CCC (zaostali)
Planetárne medze	koncept Štokholmského centra pre výskum odolnosti. Autori koncepcie identifikovali deväť medzí, v rámci ktorých by sa mali ľudské aktivity držať, aby sa predišlo devastácii ekosystémov a ekologickým katastrofám. Pre sedem z týchto medzí boli navrhnuté prípustné hranice. Autori usudzujú, že tri z medzí už boli prekročené: zmena klímy, biogeochemický tok dusíka a strata biodiverzity. Vo všetkých týchto prípadoch sa ľudstvo už nepohybuje v bezpečnom operačnom priestore.
Refinitiv	jeden z najväčších svetových poskytovateľov údajov o finančných trhoch a infraštruktúre
SRI	postupy zodpovedného investovania