

Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem

Niniejszy dokument stanowi informację opublikowaną w związku z artykułem 10 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie”).

Dotyczy subfunduszu:

Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia jest produktem inwestycyjnym, o którym jest mowa w art. 8 Rozporządzenia. Produktami inwestycyjnymi, o których jest mowa w art. 8 Rozporządzenia, są także te produkty z wieloma wariantami inwestycyjnymi, w których wśród dostępnych wariantów inwestycyjnych przynajmniej jeden stanowi wymieniony subfundusz.

Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia lokuje przynajmniej 60% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50. Fundusz ten realizuje przytoczoną poniżej strategię w zakresie ESG. Wszelkie informacje zawarte w tym dokumencie dotyczą wyżej wymienionego zagranicznego funduszu inwestycyjnego. „Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza ten fundusz zagraniczny; „Zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym funduszem zagranicznym.

Podsumowanie

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 („Subfundusz”) promuje cechy środowiskowe i/lub społeczne i chociaż nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, to zobowiązuje się do ich minimalnego udziału w swoich aktywach.

Subfundusz bierze pod uwagę szeroki zakres czynników związanych ze środowiskiem, kwestiami społecznymi, prawami człowieka, ładem korporacyjnym i/lub relacjami biznesowymi („czynniki zrównoważonego rozwoju”) poprzez stosowanie kryteriów wykluczenia i selekcji z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów (dotyczy przedsiębiorstw), którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem aspektów zrównoważonego rozwoju. W odniesieniu do emitentów instrumentów skarbowych – wybierani są emitenci, którzy osiągają generalnie lepsze wyniki pod względem aspektów zrównoważonego rozwoju.

Zarządzający wyklucza spółki będące przedmiotem inwestycji, zaangażowane w kontrowersyjne działania biznesowe związane ze środowiskiem lub społeczeństwem lub te, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady ładu korporacyjnego oraz wytyczne, takie jak: zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Za pomocą tych kryteriów wykluczenia Subfundusz bierze pod uwagę głównie niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

Dla Subfunduszu zdefiniowano wskaźniki zrównoważonego rozwoju służące do pomiaru osiągnięcia jego celów środowiskowych i/lub społecznych. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są częścią wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu; elementy te są monitorowane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji, a zatem służą zapewnieniu należytej staranności oraz stanowią kryteria oceny zgodności z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi Subfunduszu. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju ustalono metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wyników.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, ale częściowe zaangażowanie w zrównoważone inwestycje

Informacje na temat tego, w jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód żadnemu z celów zrównoważonych inwestycji, w tym w jaki sposób uwzględniane są wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz czy zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi prowadzenia działalności gospodarczej i praw człowieka

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Cele zrównoważonych inwestycji, które produkt finansowy częściowo zamierza realizować, obejmują szeroki zakres tematów środowiskowych i społecznych, dla których Zarządzający wykorzystuje jako odniesienie, między innymi, Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ¹, a także cele Taksonomii UE, które są następujące: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, a także ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Zarządzający mierzy, w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do realizacji celów w oparciu o własną metodologię w następujący sposób:

- Działalność emitenta jest podzielona na przychody generowane przez różne rodzaje działalności gospodarczej w oparciu o dane zewnętrzne. W przypadkach, gdy otrzymany podział działalności gospodarczej nie jest wystarczająco szczegółowy, jest on określany przez Zarządzającego. Działalność gospodarcza jest wewnątrz oceniana pod kątem tego, czy pozytywnie przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych. Udział w przychodach z każdej działalności gospodarczej, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, jest przypisywany do udziału w zrównoważonych inwestycjach, pod warunkiem, że emitent przejdzie ocenę „nie czyń poważnych szkód” („DNSH”) i spełnia zasady dotyczące dobrych praktyk z zakresu zarządzania.
- W przypadku papierów wartościowych, które finansują konkretne projekty („Project Bonds”), przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, ogólna inwestycja jest uznawana za przyczyniającą się do realizacji celów środowiskowych i/lub społecznych, ale również w ich przypadku przeprowadzana jest kontrola DNSH, a także kontrola dotycząca dobrych praktyk z zakresu zarządzania dla emitentów (lub w niektórych przypadkach – na poziomie projektu).
- Udział zrównoważonych inwestycji każdego emitenta i obligacji typu Project Bonds jest ustalany w oparciu o procent portfela zainwestowanego odpowiednio w takiego emitenta lub obligacje typu Project Bonds. Poszczególne udziały zrównoważonych inwestycji wszystkich emitentów i obligacji

¹ <https://sdgs.un.org/goals>

typu Project Bonds są sumowane w celu obliczenia udziału zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu.

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, Zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

Wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI są brane pod uwagę w następujący sposób:

- Inwestycje w emitentów naruszających kryteria wykluczenia dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni, poważnie naruszających zasady i wytyczne, takie jak Zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka lub emitentów rządowych z niewystarczającym wynikiem indeksu Freedom House, są wykluczone i nie przechodzą oceny DNSH. Kryteria wykluczenia opisano w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie.
- Określone są progi dla wszystkich wskaźników PAI z wyjątkiem "udziału zużycia i produkcji energii nieodnawialnej", który jest pośrednio odzwierciedlony w innych wskaźnikach PAI.

Precyzując, Zarządzający podjął następujące kroki:

- Zdefiniowano progi istotności w celu identyfikacji emitentów o znacznej szkodliwości. Emitenci są oceniani w odniesieniu do progów istotności co najmniej dwa razy w roku. W zależności od odpowiedniego wskaźnika, progi są określone w odniesieniu do sektora, bezwzględnie lub w oparciu o zdarzenia lub sytuacje, w których spółki mają negatywny wpływ na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny (kontrowersje). Zarządzający może współpracować z emitentami, którzy nie spełniają progów istotności, aby umożliwić emitentowi naprawienie negatywnego wpływu. Decyzja o tym, czy inwestycja uzyska wówczas pozytywną ocenę DNSH, jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Jeśli emitent nie osiągnie określonych progów istotności dwa razy w późniejszym okresie lub w przypadku nieudanej współpracy, nie uzyskuje pozytywnej oceny DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przejdą oceny DNSH, nie są zaliczane do zrównoważonych inwestycji.
- Ustalanie udziałów wskaźników PAI dokonywane jest zgodnie z poziomem ufności do jakości dostępnych danych, które są obliczane w celu uzyskania ogólnego wyniku DNSH odpowiedniego dla emitenta. Ogólny wynik DNSH jest określany na podstawie progu dla każdego PAI i wagi ufności. Uznaje się, że spółka nie uzyskała pozytywnej oceny DNSH, jeśli ogólny wynik DNSH wynosi jeden lub więcej.

Brak jest danych dotyczących niektórych wskaźników PAI. Równoważne dane są wykorzystywane do oceny wskaźników PAI przy stosowaniu oceny DNSH, w stosownych przypadkach, dla następujących wskaźników dla przedsiębiorstw: udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej, działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, emisje do wody, brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; dla państw: intensywność emisji gazów cieplarnianych i kraje, w których dokonano inwestycji, naruszające kwestie społeczne. W przypadku obligacji typu Project Bonds możliwe jest wykorzystywanie równoważnych danych na poziomie projektu, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie szkodzą znacząco żadnym innym celom środowiskowym i/lub społecznym. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie

regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić ocenę takich danych w procesie inwestycyjnym.

Wyłączenia, opisane w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie, zakładają wykluczanie inwestycji w spółki poważnie naruszające jedną z następującego zbioru zasad: Zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Opis cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy

Subfundusz promuje szeroki zakres cech związanych z ochroną środowiska, prawami człowieka, ładu korporacyjnym i/lub relacjami biznesowymi (ostatnia cecha nie ma zastosowania do instrumentów finansowych emitowanych przez państwa). Subfundusz robi to poprzez:

- Pierwszym krokiem jest promowanie cech środowiskowych i społecznych poprzez wykluczenie bezpośrednich inwestycji w niektórych emitentów, którzy są zaangażowani w kontrowersyjne – środowiskowe lub społeczne – działania biznesowe, z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu, poprzez zastosowanie kryteriów wykluczenia. W ramach tego procesu Zarządzający wyklucza spółki, które poważnie naruszają dobre praktyki i zasady zarządzania oraz wytyczne, takie jak zasady United Nations Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.
- W drugim etapie Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. W przypadku, gdy emitentem jest rząd danego kraju, wybierane są państwa, które osiągają generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Ocena zaczyna się od 0 (najniższa), a kończy na 4 (najwyższa). Wynik opiera się na czynnikach środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych (relacje biznesowe nie mają zastosowania w przypadku państw) i stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi – przedsiębiorstwu lub państwu – przez Zarządzającego.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 15,00% oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01%.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Szczegóły i metody każdego kroku opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie.

Strategia inwestycyjna

Informacje na temat strategii inwestycyjnej stosowanej w celu spełnienia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy oraz polityki oceny praktyk w zakresie ładu korporacyjnego spółek, w które dokonano inwestycji, w tym w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagradzania pracowników i przestrzegania przepisów prawa podatkowego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w szeroki zakres klas aktywów, ze szczególnym uwzględnieniem globalnych rynków akcyjnych, obligacyjnych i pieniężnych; cel ten zakłada osiągnięcie w perspektywie średnioterminowej wyników porównywalnych z portfelem zrównoważonym w przedziale zmienności od 6% do 12%, biorąc jednocześnie pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w Prospekcie.

W odniesieniu do środowiskowych i społecznych cech strategii inwestycyjnej, zastosowanie mają następujące zasady:

- Spółki są wykluczane na podstawie zweryfikowanego nieprzestrzegania ustalonych norm odpowiadających czterem dobrym praktykom zarządzania: solidnym strukturom zarządzania, relacjom pracowniczym, wynagrodzeniom pracowników i zgodności z przepisami podatkowymi. Informacje w tym zakresie dostarczane są przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach ich źródłem są wewnętrzne analizy. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Decyzja jest wówczas podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.
- Zarządzający aktywnie zachęca i prowadzi dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, na temat kwestii związanych z ładem korporacyjnym, również w celu przygotowania decyzji dotyczących głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy (regularnie w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje). Więcej szczegółów na temat podejścia Zarządzającego do wykonywania praw głosu i zaangażowania w relacje ze spółkami znajduje się w Oświadczeniu Zarządzającego dotyczącym zarządzania (Investment Manager's Stewardship Statement).

Udział inwestycji

Informacje na temat podziału inwestycji, w które dokonano lokat

Sekcja dotycząca alokacji aktywów opisuje, które aktywa portfela Zarządzający zobowiązuje się wykorzystać do promowania cech środowiskowych lub społecznych:

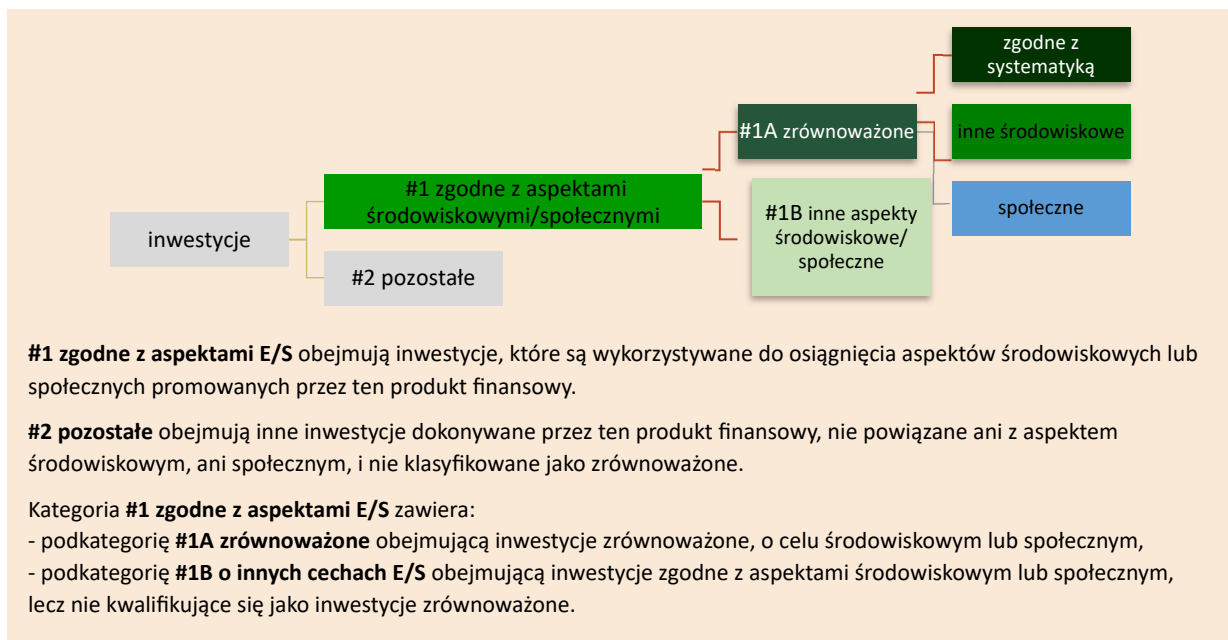
- Zarządzający zobowiązuje się do dokonania wewnętrznej oceny emitentów, opisanej w sekcji "Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie, dla co najmniej 70% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą do obliczenia progu 70% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie podlegają ocenie, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie.

- Minimum 15,00% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.
- Minimum 0,01% aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone zgodne z Taksonomią UE.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które nie są zgodne z systematyką UE. Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Zrównoważone inwestycje zostaną uwzględnione w części portfela, do której zobowiązał się Zarządzający (min. 15,00%), niezależnie od ich wkładu w cele środowiskowe i/lub społeczne.

Zarządzający nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.

Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Subfundusz.



Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Informacje na temat sposobu, w jaki aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt finansowy oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru osiągnięcia każdego z tych aspektów są monitorowane przez cały cykl życia produktu finansowego, oraz informacje na temat mechanizmów ich wewnętrznej i zewnętrznej kontroli

Aby zmierzyć osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i przedstawiane na koniec każdego roku obrotowego:

- Potwierdzenie, uniwersum inwestycyjne zostało ograniczone poprzez wyłączenie co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

- Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.
- Procent portfela z wewnętrzną oceną zrównoważonego rozwoju wynoszącą 1 lub więcej. Proces punktacji jest opisany w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie. Podstawą obliczeń jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane z natury, np. gotówka i depozyty. Instrumenty pochodne zazwyczaj nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co do zasady ocenie. Wielkość nieoceniającej części portfela różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.
- Udział zrównoważonych inwestycji na koniec roku obrotowego.
- Udział zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na koniec roku obrotowego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są częścią wiążących elementów strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Wszystkie te elementy są monitorowane z wykorzystaniem wewnętrznych systemów zgodności. W przypadku jakichkolwiek naruszeń, zgłaszane są one odpowiednim stronom i rozwiązywane w oparciu o wewnętrzne procedury.

Wyżej wymienione wskaźniki zrównoważonego rozwoju raportowane są w ramach wymogów regulacyjnych.

Metody

[Opis metod stosowanych do pomiaru stopnia spełnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych przez ten produkt finansowy](#)

W celu umożliwienia raportowania wymaganych wskaźników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu stosowane są następujące metody:

- Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.
- Proces punktacji obejmuje następujące elementy:
 - Zarządzający regularnie otrzymuje od zewnętrznych dostawców danych ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych emitentów.
 - Zarządzający uzupełnia informacje na temat Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w przypadku, gdy informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub nie odpowiadają ocenie Zarządzającego.
 - Zarządzający oblicza wynik dla każdego z czynników zrównoważonego rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa konkretną wagę poszczególnych Czynników Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o istotność

sektora. W oparciu o te wartości, Zarządzający określa ogólny wynik dla każdego emitenta odzwierciedlający jego profil zrównoważonego rozwoju.

- Ponadto, wynik całej oceny jest równy zero, jeśli Zarządzający uzna za niedopuszczalny wynik dotyczący kwestii praw człowieka w oparciu o metodologię, która wykorzystuje dane zewnętrznych dostawców i wewnętrzne analizy. W przypadku przedsiębiorstw taka sytuacja ma miejsce, gdy odnotowany jest brak poszanowania praw człowieka przez emitenta w jego postępowaniu biznesowym, w tym brak (i) integracji zasad Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) uwzględnienia zasad United Nations Global Compact. W procesie tym monitorowane są zarówno kontrowersje związane z prawami człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i zarządzanie kontrowersjami związanymi z prawami człowieka (adekwatność mechanizmów zapobiegawczych, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg i narażenie na ryzyko). W przypadku państw Zarządzający ocenia prawa przyznane obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność słowa i przekonań, prawa do tworzenia stowarzyszeń i organizacji, rządu prawa i autonomia osobista oraz prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający korzysta również z prac organizacji Freedom House, która uwzględnia zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 roku.
- W przypadku niektórych emitentów, Zarządzający przeprowadza dodatkowe badania jakościowe. Na podstawie takich badań Zarządzający może skorygować wewnętrzną ocenę w górę lub w dół.

Źródła i przetwarzanie danych

[Informacje o źródłach danych wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, środkach podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobie przetwarzania danych oraz udziale danych szacunkowych](#)

Następujące źródła danych są wykorzystywane jako dane wejściowe do sprawozdawczości regulacyjnej: Moody's ESG, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG.

Zespół Allianz Global Investors ds. zrównoważonego rozwoju wybiera zewnętrznych dostawców w drodze zapytania ofertowego stosowanego w całej firmie. Pochodzenie danych, metodologia (jakościowa i/lub ilościowa), surowe dane, pokrycie emitentów, zasoby, wiedza specjalistyczna, szczegółowość analiz, podejście, wsparcie IT, obsługa klienta oraz spójność/jakość dostarczanych danych są oceniane i testowane w ramach wspomnianego zapytania ofertowego. Dane od dostawców są wprowadzane bezpośrednio do wewnętrznej bazy danych, opartej na chmurze, zgodnie ze strategią Allianz Global Investors dotyczącą danych. Allianz Global Investors korzysta z technologii takich jak interfejs programowania aplikacji (API) i protokół bezpiecznego przesyłania plików (SFTP), jeśli nie są one dostarczane przez dostawców. Pozwala to na dokładne monitorowanie oraz płynną i stałą aktualizację danych. Kontrole dotyczą przepływu danych i ich ewolucji w czasie (zakres, oczekiwane wartości itp.) w celu śledzenia potencjalnych problemów w łańcuchu dostaw informacji.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Informacje na temat wszelkich ograniczeń metodologii i źródeł danych oraz tego, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na sposób spełnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy

Zidentyfikowano kilka ogólnych ograniczeń. Subfundusz stosuje strategię inwestycyjną, która promuje cechy środowiskowe i/lub społeczne i może korzystać z jednego lub większej liczby różnych zewnętrznych dostawców danych i/lub analiz wewnętrznych. Oceny emitentów bazują na analizach, w których wykorzystywane są informacje i dane pochodzące od zewnętrznych dostawców usług analitycznych, oraz na analizach wewnętrznych, które mogą być subiektywne, niekompletne, niedokładne lub niedostępne. W efekcie istnieje ryzyko błędnej lub subiektywnej oceny papierów wartościowych lub emitenta. Istnieje również ryzyko, że zarządzający może niewłaściwie zastosować kryteria wynikające z analizy oraz ryzyko, że fundusz stosujący strategię zrównoważonego inwestowania może mieć pośrednią ekspozycję na emitentów nie spełniających odpowiednich kryteriów zrównoważonego inwestowania.

W celu złagodzenia wpływu tych ograniczeń na promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, ustala się wartości graniczne dotyczące udziału aktywów portfela, dla których wyznaczono wymagane wskaźniki.

Zakres danych dotyczących wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) jest niejednorodny. Zarządzający będzie dążył do zwiększenia zakresu danych dla wskaźników PAI o niskim pokryciu danymi poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniać, czy dostępność danych wzrosła wystarczająco, aby potencjalnie uwzględnić takie dane w procesie inwestycyjnym.

Due diligence

Informacje dotyczące należytej staranności zastosowanej w odniesieniu do aktywów tego produktu finansowego, w tym wewnętrznych i zewnętrznych kontroli przeprowadzanych w ramach weryfikacji zachowania należytej staranności

Zarządzający stosuje podejście oparte na ryzyku, aby określić, w jakich przypadkach należy przeprowadzić indywidualną weryfikację przed zawarciem transakcji dotyczącej danego instrumentu, uwzględniając złożoność i profil ryzyka danej inwestycji, istotność transakcji dla wartości aktywów netto Subfunduszu oraz kierunek tej transakcji (kupno/sprzedaż).

Do zapewnienia, że Fundusz spełnia aspekty środowiskowe i społeczne, które promuje, wiążące elementy strategii inwestycyjnej wykorzystywane są jako kryteria oceny.

W pierwszej kolejności Zarządzający stosuje następujące kryteria wykluczenia, tj. nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitowane przez spółki:

- poważnie naruszające zasady i wytyczne, takie jak zasady inicjatywy ONZ Global Compact, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- opracowujące, produkujące, używające, utrzymujące, oferujące do sprzedaży, dystrybuujące, przechowywujące lub transportujące kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna,ubożony uran, biały fosfor i broń jądrowa),

- uzyskujące ponad 10% swoich przychodów z (i) broni lub (ii) sprzętu wojskowego i usług wojskowych,
- generujących ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- działających w sektorze użyteczności publicznej i generujących ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- zaangażowanych w produkcję tytoniu lub uzyskujących ponad 5% swoich przychodów z dystrybucji tytoniu.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez państwa zaklasyfikowane jako "not free" przez Freedom House Index² są wyłączone.

Zarządzający stosuje kryteria wykluczenia w odniesieniu do konkretnego emitenta na podstawie informacji dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, a w pewnych okolicznościach na podstawie wewnętrznych analiz. Ocena emitentów pod kątem kryteriów wykluczenia jest przeprowadzana co najmniej raz na pół roku. W pewnych okolicznościach Zarządzający może modyfikować otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo. Dalsze informacje na temat zewnętrznych dostawców danych i procesu ich modyfikacji są zawarte w tym ujawnieniu.

W drugim kroku Zarządzający wybiera z pozostałego uniwersum inwestycyjnego tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w swoim sektorze pod względem oceny czynników środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego i relacji biznesowych („Czynniki Zrównoważonego Rozwoju”). W odniesieniu emitentów rządowych, wybierane są państwa osiągające generalnie lepsze wyniki w odniesieniu do aspektów zrównoważonego rozwoju. Wynik zaczyna się od 0 (najniższy), a kończy na 4 (najwyższy). Wynik stanowi wewnętrzną ocenę przypisaną emitentowi przez Zarządzającego. Wyniki są weryfikowane co miesiąc.

Co najmniej 70% portfela Subfunduszu jest wewnętrznie oceniane w skali od 0-4. Podstawą do obliczenia progu 70% jest wartość aktywów netto subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, które nie są oceniane ze względu na swój charakter, np. środki pieniężne i depozyty. Instrumenty pochodne zasadniczo nie są oceniane. Instrumenty pochodne (inne niż swapy ryzyka kredytowego), których instrumentem bazowym jest przedsiębiorstwo posiadające rating, podlegają natomiast co do zasady ocenie. Wielkość nieoceniającej części portfela różnie się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie.

Proces punktacji obejmuje następujące elementy:

- Zarządzający regularnie otrzymuje od zewnętrznych dostawców danych ilościowe i jakościowe informacje dotyczące wskaźników zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych emitentów.
- Zarządzający uzupełnia informacje na temat Czynników Zrównoważonego Rozwoju wewnętrzną analizą ilościową i jakościową, na przykład w przypadku, gdy informacje od zewnętrznych dostawców danych są niedostępne, niekompletne, nieaktualne lub nie odpowiadają ocenie Zarządzającego.

² Dany kraj można znaleźć w Indeksie Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) w kolumnie "Total Score and Status" w sekcji "Global Freedom Scores".

- Zarządzający oblicza wynik dla każdego z czynników zrównoważonego rozwoju dla każdego emitenta na podstawie zestawu wskaźników. W ramach tego procesu Zarządzający określa konkretną wagę poszczególnych Czynniki Zrównoważonego Rozwoju w oparciu o istotność sektora. W oparciu o te wartości, Zarządzający określa ogólny wynik dla każdego emitenta odzwierciedlający jego profil zrównoważonego rozwoju.
- Ponadto, wynik całej oceny jest równy zero, jeśli Zarządzający uzna za niedopuszczalny wynik dotyczący kwestii praw człowieka w oparciu o metodologię, która wykorzystuje dane zewnętrznych dostawców i wewnętrzne analizy. W przypadku przedsiębiorstw taka sytuacja ma miejsce, gdy odnotowany jest brak poszanowania praw człowieka przez emitenta w jego postępowaniu biznesowym, w tym brak (i) integracji zasad Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, (ii) poszanowania Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy i/lub (iii) uwzględnienia zasad United Nations Global Compact. W procesie tym monitorowane są zarówno kontrowersje związane z prawami człowieka (naruszenia i pogwałcenia praw człowieka), jak i zarządzanie kontrowersjami związanymi z prawami człowieka (adekwatność mechanizmów zapobiegawczych, takich jak polityki, zobowiązania, systemy lub mechanizmy składania skarg i narażenie na ryzyko). W przypadku państw Zarządzający ocenia prawa przyznane obywatelom (proces wyborczy, pluralizm polityczny, funkcjonowanie rządu), wolności obywatelskie (wolność słowa i przekonań, prawa do tworzenia stowarzyszeń i organizacji, rządu prawa i autonomia osobista oraz prawa jednostki) oraz wolność prasy. W tym celu Zarządzający korzysta również z prac organizacji Freedom House, która uwzględnia zasady określone w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka z 1948 roku.
- W przypadku niektórych emitentów, Zarządzający przeprowadza dodatkowe badania jakościowe. Na podstawie takich badań Zarządzający może skorygować wewnętrzną ocenę w górę lub w dół.

W odniesieniu do emitentów z oceną, Zarządzający będzie inwestował wyłącznie w emitentów długu z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym i będzie inwestował min. 80% portfela akcyjnego w emitentów z wewnętrznym wynikiem 1 lub wyższym.

Zarządzający musi stosować powyższe zasady tak, aby zredukować uniwersum inwestycyjne Subfunduszu wykluczając z niego co najmniej 20% całkowitej liczby potencjalnych emitentów w porównaniu z emitentami, w których inwestowanie jest dozwolone zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną Subfunduszu opisaną w prospekcie.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 15,00% aktywów netto Subfunduszu oraz minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE na poziomie 0,01% aktywów netto.

Polityka dotycząca zaangażowania

Informacje na temat stosowanej polityki zaangażowania, jeżeli stanowi ona część strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych, w tym wszelkie procedury zarządzania mające zastosowanie do kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem w przedsiębiorstwach, w które dokonywane są inwestycje

Opis polityki zaangażowania Allianz Global Investors znajduje się pod adresem: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

Polityka zaangażowanie dotyczy wszystkich funduszy. Działania związane z zaangażowaniem są określane na poziomie danego emitenta, dlatego nie można zagwarantować, że działania te będą obejmowały emitentów posiadanych przez każdy z funduszy. Strategia zaangażowania firmy opiera się na dwóch filarach: podejściu opartym na ryzyku i podejściu tematycznym.

Podejście tematyczne łączy kwestie zaangażowania z trzema strategicznymi dla Allianz Global Investors aspektami (tematami) związanymi ze zrównoważonym rozwojem: zmianami klimatycznymi, ograniczeniami planety (planetary boundaries) i kapitalizmem inkluzywnym – jak również z kwestiami ładu korporacyjnego na poszczególnych rynkach lub w szerszej perspektywie. Koncentracja na podejściu tematycznym wynika z obserwowanego szczególnego zainteresowania ze strony klientów oraz z rosnących wymogów regulacyjne.

Podejście oparte na ryzyku pozostaje podstawą strategii zaangażowania Allianz Global Investors i koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem. Większa część tego podejścia dedykowana jest przygotowaniu decyzji dotyczących głosowania na walnych zgromadzeniach, gdzie wyznacznikiem postępowania są wytyczne *Global Corporate Governance Guidelines*. Strategia ta jest ściśle związane z wielkością posiadanej ekspozycji, niezależnie od rynku czy funduszu, lub z całkowitą wartością inwestycji. Szczególna uwaga przykładana jest do takich kwestii jak np. znaczna liczba głosów przeciwko zarządowi spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach oraz kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem, które zidentyfikowano jako poniżej praktyki rynkowej. Zaangażowanie może być również spowodowane przez kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub kwestiami związanymi z zarządzaniem.

Historia zmian:

1.1.2023 r. – pierwsza publikacja,

17.11.2023 r. – dostosowanie treści ujawnienia do treści ujawnienia funduszu zagranicznego,

6.3.2024 r. – dostosowanie treści ujawnienia do treści ujawnienia funduszu zagranicznego,

31.01.2025 r. – dostosowanie treści ujawnienia do treści ujawnienia funduszu zagranicznego.