

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”).

Fundusz Strategia Akcji Europejskich

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, który jest Subfunduszem Zagranicznego Funduszu Inwestycyjnego Allianz Global Investors Fund.

Zaangażowanie Funduszu Strategia Akcji Europejskich w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu będzie wynosiło od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu.

Poza jednostkami Subfunduszu, do 20% aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select jest produktem inwestycyjnym, o którym jest mowa w art. 8 Rozporządzenia.

Subfundusz ten realizuje przytoczoną poniżej strategię w zakresie ESG. Wszelkie informacje zawarte w tym dokumencie dotyczą Zagranicznego Funduszu Inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Fundusz Strategia Akcji Europejskich.

Podsumowanie

Allianz Europe Equity Growth Select („Subfundusz”) promuje cechy środowiskowe i/lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Subfundusz zarządzany jest zgodnie ze Strategią Kluczowych Wskaźników Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (w ujęciu relatywnym) w celu uzyskania lepszych wyników pod względem średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych niż benchmark. Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu liczona jest na bazie rocznych przychodów emitentów, wchodzących w jego skład, i wyrażona jest w tysiącach ton emisji CO₂ w przeliczeniu na milion przychodów.

Ponadto Subfundusz stosuje minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji. W oparciu o te kryteria wykluczenia Subfundusz bierze pod uwagę wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”).

Subfundusz uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, jednocześnie uwzględniając zasady dobrego zarządzania,

dokonując przeglądu spółek pod kątem ich zaangażowania w kontrowersje dotyczące norm międzynarodowych.

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 Subfunduszu; 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

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

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Subfundusz zarządzany jest zgodnie ze Strategią Kluczowych Wskaźników Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (w ujęciu relatywnym), która adresuje kwestie związane z intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Kluczowym Wskaźnikiem Efektywności Zrównoważonego Rozwoju jest intensywność emisji gazów cieplarnianych, która zdefiniowana jest jako średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych liczona na bazie rocznych przychodów emitentów wchodzących w skład portfela.

Kwestia intensywności emisji gazów cieplarnianych będzie zaadresowana poprzez uzyskanie lepszych (niższych) wyników w tym zakresie niż średnia ważona intensywność gazów cieplarnianych emitentów wchodzących w skład indeksu odniesienia (benchmarku).

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Indeks odniesienia został ustalony w celu osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Subfundusz.

Strategia inwestycyjna

Celem Subfunduszu jest inwestowanie na europejskich rynkach akcji ze szczególnym uwzględnieniem spółek wzrostowych o dużej kapitalizacji. Subfundusz jest zarządzany zgodnie ze Strategią Kluczowych Wskaźników Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (w ujęciu relatywnym).

Strategia Subfunduszu zakłada osiągnięcie lepszego (niższego) wyniku pod względem średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych niż benchmark. Wynik strategii oceniany jest na bazie różnicy pomiędzy średnią ważoną intensywnością emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu i średnią ważoną intensywnością emisji gazów cieplarnianych benchmarku.

Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych liczona jest na bazie rocznych przychodów emitentów. Normalizacja intensywności emisji za pomocą przychodów pozwala na porównywalność pomiędzy spółkami o różnej skali działalności. Współczynnik ten wyrażony jest w tysiącach ton emisji CO₂ w przeliczeniu na milion przychodów. Tak zdefiniowany wskaźnik umożliwia porównywanie średnich ważonych intensywności emisji gazów cieplarnianych różnych portfeli w celu identyfikacji

portfeli składających się z bardziej wydajnych spółek pod względem emisji CO2. Wagi portfela oraz wagi benchmarku są przeliczane w taki sposób, żeby uwzględniały tylko emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych. W celu określenia intensywności emisji gazów cieplarnianych emitentów wykorzystywane będą dane od zewnętrznych dostawców. Intensywność emisji gazów cieplarnianych jest analizowana przez zarządzającego Subfunduszem i uwzględniana jest w procesie selekcji papierów wartościowych w celu realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Oczekuje się, że udział aktywów, dla których nie mierzy się intensywność emisji gazów cieplarnianych, będzie niski. Przykładami takich aktywów są: gotówka, depozyty, niektóre fundusze oraz inwestycje, dla których pomiar intensywności emisji gazów cieplarnianych uważany jest za nieodpowiedni i/lub dane nie są dostępne.

Ogólne podejście inwestycyjne Subfunduszu jest opisane w prospekcie. Prospekt Subfunduszu zagranicznego zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne

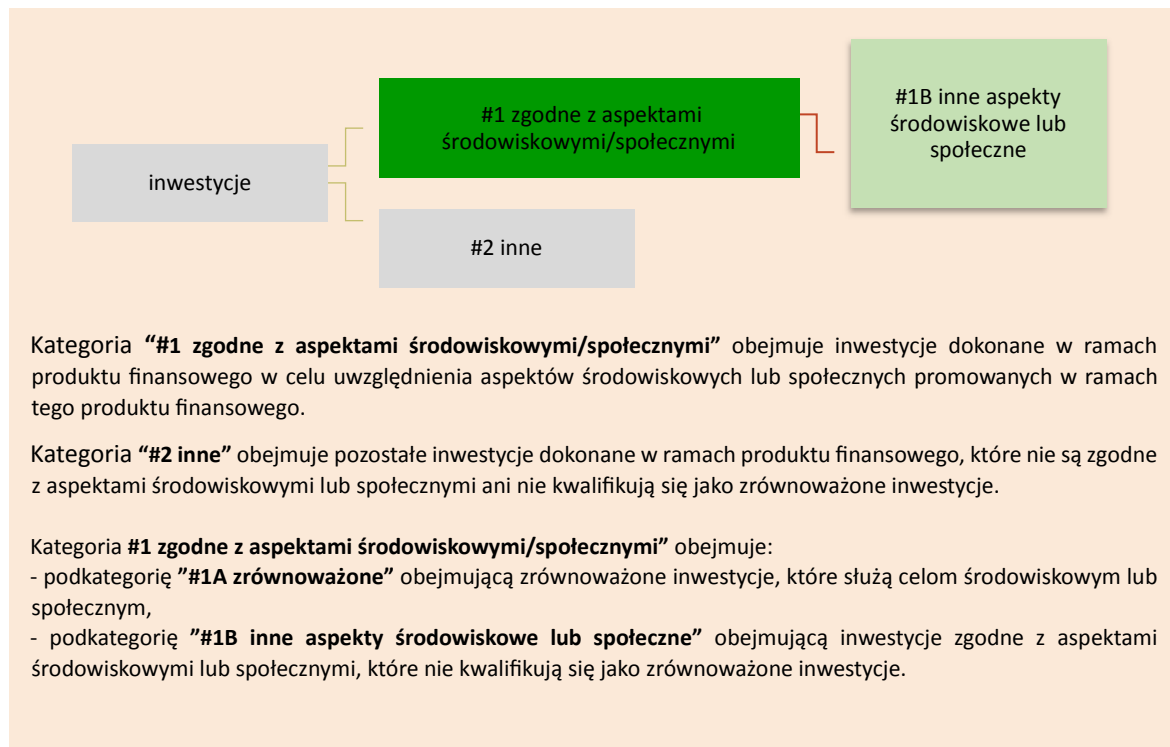
Dobre praktyki w zakresie zarządzania są brane pod uwagę przez przeglądanie i wykluczanie spółek na podstawie ich udziału w kontrowersjach wokół międzynarodowych norm odnoszących się do czterech dobrych praktyk w zakresie zarządzania: solidnych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagradzania pracowników i przestrzegania przepisów prawa podatkowego. Spółki, które poważnie łamią normy z któregokolwiek z tych obszarów, nie będą przedmiotem lokat. W niektórych przypadkach emitenci mogą być umieszczani na liście obserwacyjnej. Spółki zostaną wpisane na listę obserwacyjną, gdy zarządzający będzie uważał, że zaangażowanie może prowadzić do poprawy, lub gdy ocenia się, że spółka podjęła działania naprawcze. Spółki będące na liście obserwacyjnej mogą być przedmiotem inwestycji, chyba że zarządzający uzna, że zaangażowanie lub działania zaradcze nie prowadzą do pożądanego wyeliminowania poważnych kontrowersji.

Dodatkowo, zarządzający Subfunduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje Subfundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami akcjonariuszy. Podejście zarządzającego Subfunduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i współpracy ze spółkami jest przedstawione w polityce firmy zarządzającej (Stewardship Statement).

Udział inwestycji

Minimum 80% aktywów Subfunduszu (wyłączając gotówkę i instrumenty pochodne) jest wykorzystywana do osiągnięcia aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten Subfundusz. Niewielką część Subfunduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze i inwestycje o czasowo rozbieżnych lub brakujących oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych



W celu pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz, następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane i raportowane na koniec każdego roku obrotowego:

- udział w portfelu Subfunduszu aktywów, które uwzględniono w kalkulacji Kluczowego Wskaźnika Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Subfunduszu),
- średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnią ważoną intensywnością gazów cieplarnianych indeksu odniesienia (benchmarku),
- potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są częścią wiążących elementów strategii Subfunduszu, które są monitorowane przez wewnętrzne systemy compliance. W przypadku wystąpienia naruszeń są one zgłaszane odpowiednim organom i rozwiązywane w oparciu o wewnętrzne procedury.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

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

- udział aktywów, które uwzględniono w kalkulacji Kluczowego Wskaźnika Efektywności Zrównoważonego Rozwoju, liczony jest w stosunku do aktywów netto (NAV) Subfunduszu; obliczenia te przeprowadza się na podstawie danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych uzyskanych od zewnętrznego dostawcy danych,

- wyniki w stosunku do benchmarku określa się na podstawie różnicy pomiędzy średnią ważoną intensywnością emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu a średnią ważoną intensywnością emisji gazów cieplarnianych benchmarku,
- lista wykluczeń aktualizowana jest co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Źródła i przetwarzanie danych

Następujące źródła danych są wykorzystywane jako dane wejściowe do sprawozdawczości regulacyjnej: MSCI, ISS. MSCI czyli Morgan Stanley Capital International to globalny dostawca m. innymi narzędzi do analizy portfeli obejmujących wiele aktywów, produktów ESG i klimatycznych, a ISS czyli Institutional Shareholder Services to firma zajmująca się doradztwem dla inwestorów instytucjonalnych w kwestiach związanych z łańcem korporacyjnym i zrównoważonym rozwojem. 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

Zidentyfikowano kilka ogólnych ograniczeń. Subfundusz 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 Subfundusz 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 głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) jest niejednorodny. Dostępnych jest niewiele danych na temat czynników takich jak różnorodność biologiczna, ochrona wód i gospodarka odpadami. Wskaźniki PAI stosowane są albo poprzez użycie danych porównywalnych, albo poprzez wyłączenie spośród potencjalnych inwestycji papierów wartościowych, których emitenci poważnie naruszają zasady i wytyczne, takie jak zasady ONZ Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczące biznesu i praw człowieka, z powodu problematycznych praktyk dotyczących praw człowieka, prawa pracy, środowiska czy korupcji.

Due diligence

Firma zarządzająca stosuje podejście oparte na ryzyku, aby określić, w jakich przypadkach należy przeprowadzić indywidualne weryfikacje przedinwestycyjne dotyczące poszczególnych instrumentów/transakcji, uwzględniając złożoność i profil ryzyka danej inwestycji, istotność wielkości transakcji dla wartości aktywów netto Subfunduszu oraz kierunek transakcji (kupno/sprzedż).

Do zapewnienia, że Subfundusz spełnia aspekty środowiskowe i społeczne, które promuje, służą następujące wiążące elementy strategii inwestycyjnej, będące kryteriami oceny:

- Minimum 80% wartości portfela stanowią aktywa, dla których wyznaczono Kluczowy Wskaźnik Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie są uwzględniane jako składniki portfela Subfunduszu).
- Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela jest o minimum 20% niższa od średniej ważonej intensywności emisji benchmarku.
- Stosowane są następujące minimalne kryteria wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji bezpośrednich:
 - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Conduct, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, z powodu problematycznych praktyk dotyczących praw człowieka, prawa pracy, środowiska czy korupcji,
 - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa ekspozycje na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor, broń atomowa),
 - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
 - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
 - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
 - papiery wartościowe wyemitowane przez spółki produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie jest sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Polityka dotycząca zaangażowania

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

Polityka zaangażowania 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 oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach z zakresu ESG. Zakres działań podejmowanych w ramach polityki zaangażowania jest ściśle powiązany z wielkością pozycji. Istota zaangażowania jest określana przez takie czynniki jak np. znacząca liczba głosów przeciwko kierownictwu przedsiębiorstwa na poprzednich Walnych Zgromadzeniach oraz kwestie zrównoważonego rozwoju, które nie są uważane za zgodne ze standardami rynkowymi. Podejmowanie działań w ramach polityki zaangażowania może być również spowodowane kontrowersjami związanymi ze zrównoważonym rozwojem lub łaodem korporacyjnym.

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. Działania w ramach podejścia tematycznego są identyfikowane na bazie kwestii uznanych za istotne dla inwestycji portfelowych i są priorytetyzowane w oparciu o wielkość udziałów, które posiada Allianz Global Investors, z uwzględnieniem priorytetów klientów.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Subfundusz jako wskaźnik referencyjny (benchmark) stosuje indeks S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net. Jest to indeks rynku akcji. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez uzyskiwanie niższych wartości średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych portfela niż benchmark.

Benchmark ten jest indeksem szerokiego rynku i nie uwzględnia w swojej konstrukcji aspektów środowiskowych lub społecznych, przez co nie jest do nich dostosowywany.

Szczegóły dotyczące metodologii benchmarku można znaleźć pod adresem: <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-sp-global-bmi-sp-ifci-indices.pdf> lub <https://www.spglobal.com>.