

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 India Equity

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Allianz SFIO subfundusz Allianz India Equity 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 India Equity lokuje przynajmniej 60% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Allianz India Equity. 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 India Equity („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 czynniki związane ze środowiskiem, kwestiami społecznymi oraz zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych. W drugim kroku Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu.

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 inwestycyjne 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 i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, to deklaruje minimalny udział zrównoważonych inwestycji na poziomie 10%.

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 wewnętrznie 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 emitentów, dla których zrównoważona działalność stanowi 20% działalności gospodarczej, i którzy dążą do zeroemisyjności („Net Zero”) lub osiągnęli już ten cel, Zarządzający zwiększa udział inwestycji zrównoważonych o 20%. Emitentów uważa się za dążących do osiągnięcia Net Zero, jeśli: (1) osiągają cel Net Zero, (2) są zgodni z celem Net Zero lub (3) dążą do zgodności z Net Zero. Emitenci (4) zobowiązujący się do Net Zero lub (5) niezgodni z Net Zero nie są uważani za zgodnych z wytycznymi Net Zero.

¹ <https://sdgs.un.org/goals>

- 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 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 określane 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.
- 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. Jeśli emitent nie spełnia ogólnego wyniku DNSH dwa razy rzędu lub w przypadku nieudanej współpracy, uznaje się, że nie zdaje testu DNSH. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów, którzy nie zdają testu DNSH, nie są liczone jako zrównoważone Inwestycje.
- W pewnych okolicznościach, gdy informacje dotyczące przeszłości lub przyszłości są niezgodne z oceną DNSH, Zarządzający może pominąć ocenę DNSH. Decyzja o pominięciu jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.

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 bierze pod uwagę czynniki związane ze środowiskiem, kwestiami społecznymi oraz zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych. 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 kroku Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu. Intensywność definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion dolarów (USD) sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży są stosowane, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Zarządzający ustanowił również wymóg, aby dla określonego % portfela Subfunduszu dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych.
- Ponadto, Zarządzający będzie przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00%.

Wskaźnik referencyjny został wyznaczony 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 na rynkach akcji subkontynentu Indyjskiego, w tym w Indiach, Pakistanie, Sri Lance i Bangladeszu, biorąc pod uwagę cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz. Ogólna strategia inwestycyjna Subfunduszu jest opisana w prospekcie informacyjnym.

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). Podejmując decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, Zarządzający bierze również pod uwagę szersze kwestie zrównoważonego rozwoju. 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 wyboru emitentów publikujących dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla co najmniej 80% (#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi) portfela Subfunduszu. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których takie dane nie istnieją, jak opisano w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?". Zarządzający zarządza Subfunduszem w taki sposób, aby intensywność emisji

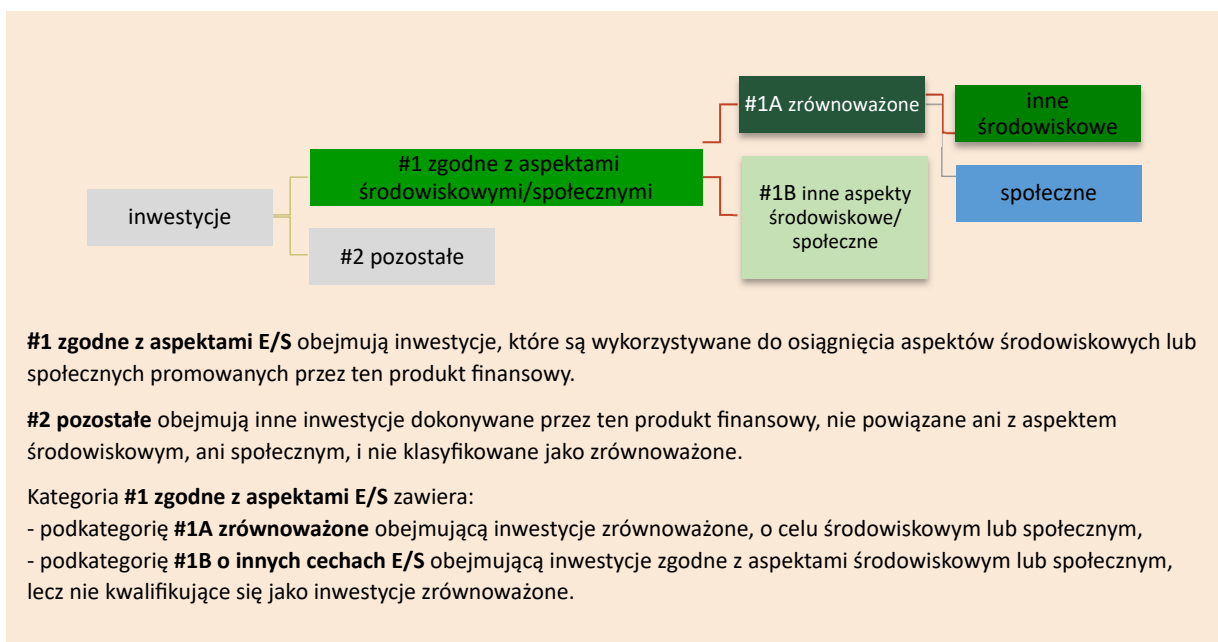
gazów cieplarnianych portfela była o 20,00% niższa niż intensywność emisji benchmarku Subfunduszu.

- Minimum 10,00% (#1A zrównoważone) aktywów netto Subfunduszu będzie zainwestowane w inwestycje zrównoważone.

Zarządzający nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo, które są zgodne z systematyką UE, ani 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. 10,00%), 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, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok obrotowy Subfunduszu.

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela Subfunduszu w porównaniu do intensywności emisji benchmarku Subfunduszu w procentach. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie.
- Procent portfela Subfunduszu, dla którego dostępne były dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych. Obliczenie intensywności emisji gazów cieplarnianych opisano poniżej w sekcji "Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?" ujawnienia przedkontraktowego znajdującego się w Prospekcie.
- Udział zrównoważonych inwestycji 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 pominąć otrzymane informacje. Taka decyzja jest podejmowana przez wewnętrzny organ decyzyjny, który składa się z osób odpowiedzialnych za inwestycje, compliance i prawo.
- Ponadto, Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Emisje te obejmują nie tylko emisje CO₂, ale także inne emisje, takie jak metan. Intensywność emisji definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion USD sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 obejmują bezpośrednio emisje emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 obejmują pośrednie emisje z zakupionej energii. Stosuje się emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu. Precyzując, zastosowanie mają następujące zasady:
- Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla emitentów od zewnętrznego dostawcy danych. Dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży nie są dostępne dla gotówki, instrumentów pochodnych, emitentów rządowych i emitentów, dla których danych nie dostarcza dostawca danych. Dla co najmniej 80%

portfela Subfunduszu takie dane muszą być zgromadzone. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych nie istnieją, takich jak środki pieniężne i instrumenty pochodne. Intensywność emisji jest również obliczana dla wewnętrznych funduszy typu Target Funds. Wielkość portfela, dla którego nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.

- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są wykorzystywane do obliczania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu. Intensywność emisji każdego emitenta jest rozpatrywana w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu. Wagi w portfelu tych emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są matematycznie dostosowywane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Zarządzający inwestycjami wybiera i ustala wagi emitentów z pozostałego (tj. po zastosowaniu kryteriów wykluczenia) uniwersum inwestycyjnego tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu.

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: MSCI, ISS 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, a także zarządzanie intensywnością emisji gazów cieplarnianych, 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.

Ustalono wartości graniczne danych dotyczących intensywności emisji gazów cieplarnianych w celu złagodzenia wpływu tych ograniczeń na promowanie cech środowiskowych.

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, zubożony 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.

Ponadto, Zarządzający ocenia inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych) pod kątem intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w których dokonano inwestycji, o ile takie dane są dostępne. Emisje te obejmują nie tylko emisje CO₂, ale także inne emisje, takie jak metan. Intensywność emisji definiuje się jako emisje gazów cieplarnianych (zakres 1 i 2) na milion USD sprzedaży emitenta. Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 obejmują bezpośrednie emisje emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 obejmują pośrednie emisje z zakupionej energii. Stosuje się emisje gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży, ponieważ wskaźniki te pozwalają na rozróżnienie między bardziej i mniej efektywnymi energetycznie emitentami. Na tej podstawie Zarządzający zarządza Subfunduszem tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była stale o 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu. Precyzując, zastosowanie mają następujące zasady:

- Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych dla emitentów od zewnętrznego dostawcy danych. Dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion USD sprzedaży nie są dostępne dla gotówki, instrumentów pochodnych, emitentów rządowych i emitentów, dla których danych nie dostarcza dostawca danych. Dla co najmniej 80% portfela Subfunduszu takie dane muszą być zgromadzone. Podstawą do obliczenia progu 80% jest wartość aktywów netto Subfunduszu, z wyjątkiem instrumentów, dla których dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych nie istnieją, takich jak środki pieniężne i instrumenty pochodne. Intensywność emisji jest również obliczana dla wewnętrznych funduszy typu Target Funds. Wielkość portfela, dla którego nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.
- Tylko emitenci i instrumenty, w przypadku których Zarządzający otrzymuje dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są wykorzystywane do obliczania intensywności emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu. Intensywność emisji każdego emitenta jest

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".

rozpatrywana w odniesieniu do wagi emitenta w Subfunduszu. Wagi w portfelu tych emitentów, dla których są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, są matematycznie dostosowywane tak, aby suma ich wag w Subfunduszu wynosiła 100%. Wielkość części portfela, dla której nie są dostępne dane dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych, różni się w zależności od ogólnej strategii inwestycyjnej danego subfunduszu opisanej w prospekcie informacyjnym.

- Zarządzający wybiera i ustala wagi emitentów z pozostałego (tj. po zastosowaniu kryteriów wykluczenia) uniwersum inwestycyjnego tak, aby intensywność emisji gazów cieplarnianych Subfunduszu była o co najmniej 20% niższa niż intensywność emisji gazów cieplarnianych benchmarku Subfunduszu.

Ponadto, Zarządzający zobowiązuje się przestrzegać minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie 10,00% aktywów netto Subfunduszu.

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 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 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 związana 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:

14.05.2025 r. – pierwsza publikacja.