

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Podsumowanie

wersja w języku polskim

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („TFI Allianz Polska S.A.”, „Towarzystwo”) bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności TFI Allianz Polska S.A.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Strategia obowiązująca od dnia 26.06.2025 r.:

Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A. nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą Towarzystwa – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

- uczestniczy w produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni (min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, broni jądrowej),
- osiąga ponad 30% przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego,
- generuje ponad 30% produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem węgla.

W odniesieniu do spółek zaangażowanych w wydobycie węgla energetycznego lub produkujących energię elektryczną z wykorzystaniem węgla, w następujących przypadkach mogą być stosowane wyjątki:

- spółka posiada wiarygodną strategię dekarbonizacji, np. planuje systematyczne zmniejszanie udziału przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego lub planuje systematyczne zwiększanie produkcji energii w oparciu o niskoemisyjne technologie,
- przedmiotem potencjalnej inwestycji są zielone obligacje.

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. udział przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego) nie są dostępne, Towarzystwo posługuje się własnymi szacunkami. Przez przychody rozumie się przychody grupy kapitałowej, w której dana spółka jest podmiotem dominującym, określane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zastosowanie wyżej opisanych wyjątków podlega zatwierdzeniu przez Komitet Inwestycyjny i musi być ponownie oceniane co najmniej raz w roku.

Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje w obligacje skarbowe państw objętych międzynarodowymi sankcjami.

Towarzystwo stosuje również, jako narzędzie do ograniczania negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, politykę zaangażowania. Polityka ta opisuje m.in. reguły prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz współpracy z innymi akcjonariuszami.

Jeśli zastosowanie niniejszej strategii wymaga zbycia wcześniej nabytych akcji lub obligacji, zostaną one zbyte w odpowiednim czasie, biorąc pod uwagę warunki rynkowe i najlepszy interes uczestników funduszy.

Towarzystwo zarządza także produktami inwestycyjnymi stworzonymi we współpracy z określonym partnerem, dostępnymi dla ograniczonej grupy klientów. W przypadku tych produktów decyzja o uwzględnieniu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju jest podejmowana bezpośrednio we współpracy z danym partnerem.

Strategia obowiązująca do dnia 25.06.2025 r.:

Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

Fundusze inwestycyjne, których polityka inwestycyjna opiera się na podejmowaniu aktywnych decyzji przez TFI Allianz Polska S.A., nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą TFI Allianz Polska S.A. – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

- osiąga przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiejkolwiek broni,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z wydobywania ropy lub gazu w sposób uznawany za potencjalnie wyjątkowo szkodliwy (piaski bitumiczne, Arktyka, Antarktyka),
- uczestniczy w produkcji kontrowersyjnych rodzajów broni (miny lądowe, amunicja lub bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna),
- planuje zwiększenie mocy w wytwarzaniu energii elektrycznej z węgla o 0,3 gigawata lub więcej,
- łamie zasady określone przez pakt ONZ „United Nations Global Compact”.

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. wielkość przychodów z węgla energetycznego) nie są dostępne, TFI Allianz Polska S.A. posługuje się własnymi szacunkami. Przez przychody rozumie się przychody grupy kapitałowej, w której dana spółka jest podmiotem dominującym, określane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Powyższa lista może zmieniać się m.in. w zależności od udziału spółek spełniających wymienione warunki w indeksach odniesienia (benchmarkach) funduszy. Powodem zmiany może być też dostępność danych umożliwiających uwzględnienie kolejnych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

TFI Allianz Polska S.A. zarządza m.in. funduszami, których polityka inwestycyjna opiera się na lokowaniu w tytuły uczestnictwa określonych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne podmioty („fundusze docelowe”). Podmioty zarządzające większością funduszy docelowych biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Rodzaj niekorzystnych skutków branych pod uwagę zależy od podmiotu zarządzającego danym funduszem docelowym oraz od strategii funduszu.

TFI Allianz Polska S.A. zarządza także produktami inwestycyjnymi stworzonymi we współpracy z określonym partnerem, dostępnymi dla ograniczonej grupy klientów. Nazwa funduszu inwestycyjnego należącego do tej grupy nie zawiera firmy „Allianz”. W przypadku tych produktów decyzja o uwzględnieniu głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju jest podejmowana we współpracy z partnerem.

Summary

English version

TFI Allianz Polska S.A. considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of TFI Allianz Polska S.A.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2025.

Strategy applicable from 26.06.2025:

Principal adverse impacts are the effects of investment decisions that negatively impact sustainability factors (leading to, e.g., environmental damage, corruption, or unethical treatment of employees) – even if they do not impact the value of investments.

To limit adverse effects on sustainability factors, funds managed by TFI Allianz Polska S.A. do not make new investments in equity or fixed income securities if – according to the best knowledge of TFI Allianz Polska S.A. – the company that issued those securities meets at least one of the following conditions:

- participates in the production or distribution of controversial types of weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, biological weapons, chemical weapons, nuclear weapons),
- generates more than 30% of revenues from thermal coal mining,
- generates more than 30% of electricity production using coal.

Exceptions may apply to companies involved in thermal coal mining or generating electricity using coal in the following cases:

- the company has a credible decarbonization strategy, e.g., aims to systematically reduce the share of revenues from thermal coal mining or aims to increase energy production based on low-emission technologies,
- the subject of the potential investment is a green bond.

If the information needed to assess the fulfilment of the above conditions (e.g., share of revenues from thermal coal extraction) is not available, TFI Allianz Polska S.A. uses its own estimates. Revenues are understood as the revenues of the capital group in which the given company is the dominant entity, determined in accordance with International Financial Reporting Standards.

The application of the above-described exceptions is subject to approval by the Investment Committee and must be reassessed at least once a year.

Additionally, TFI Allianz Polska S.A. does not invest in treasury bonds of countries subject to international sanctions.

TFI Allianz Polska S.A. also applies an engagement policy as a tool to limit negative effects on sustainability factors. This policy describes, among other things, the rules for conducting dialogue with public companies, exercising voting rights at general meetings of shareholders, and cooperating with other shareholders.

If the application of this strategy requires the sale of previously acquired shares or bonds, they will be sold in a timely manner, considering market conditions and the best interests of fund participants.

TFI Allianz Polska S.A. also manages investment products created in cooperation with specific partners, available to a limited group of clients. For these products, the decision to include principal adverse impacts on sustainability factors is made directly in cooperation with the respective partner.

Strategy applicable until 25.06.2025:

Principal adverse impacts are the effects of investment decisions that negatively impact sustainability factors (that lead to, e.g., environmental damage, corruption or unethical treatment of employees) – even if they do not impact the value of investments.

Mutual funds that have an investment policy which relies on active management performed by TFI Allianz Polska S.A. do not make new investments in equity or fixed income securities if – according to the best knowledge of TFI Allianz Polska S.A. – the company that issued those securities meets at least one of the following conditions:

- derives at least 20% of its revenue from thermal coal (in connection with extracting the coal or producing power from the coal),

Internal

- derives at least 20% of its revenues from production of any weapons,
- derives at least 20% of its revenues from production or distribution of tobacco or tobacco products,
- derives at least 20% of its revenues from extracting oil or natural gas using a method that is deemed as potentially exceptionally harmful (tar sands, Arctic, Antarctic),
- takes part in production of controversial weapons (land mines, cluster munition, chemical weapons, biological weapons),
- plans to increase its coal-based power generation capacity by 0.3 gigawatts or more,
- violates the rules of the United Nations Global Compact.

If the information needed to assess whether the aforementioned conditions are met (e.g. the share of revenues from thermal coal) are not readily available, TFI Allianz Polska S.A. uses its own estimates. "Revenues" are understood as the consolidated revenues of the group, in which a given company is the parent company, calculated using International Financial Reporting Standards.

The aforementioned list of exclusions may change depending on various factors, including the share of companies that meet these conditions in the benchmarks of the funds. Also, the availability of data needed to properly include other principal adverse impacts might be a reason for including additional principal adverse impacts for sustainability factors.

TFI Allianz Polska S.A. manages some funds which have investment policies that are based on investing in shares of other specified mutual funds ("underlying funds"). The fund management companies that manage most of these underlying funds take into account principal adverse impacts on sustainability factors. The type of principal adverse impacts taken into account depends on the entity managing the underlying funds and their strategy.

TFI Allianz Polska S.A. also manages some investment products established in cooperation with a specific partner, available to a limited group of clients. The names of such funds do not include the word "Allianz". The decision to include principal adverse impacts on sustainability factors when managing these funds is made together with the partner.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju								
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2025	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE								
Emisje gazów cieplarnianych	1.Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	259 330,9 t	245 926,1 t	281 787,0 t	936 871,9 t	Zgromadzono dane dotyczące podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 99,8% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Zestawienie wykluczania potencjalnie niewielki margines błędu, na podstawie zgromadzonych danych oszacowano emisje dla pozostałej części portfela akcji i obligacji korporacyjnych.	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	63 772,3 t	63 105,7 t	80 041,5 t	101 510,0 t	Zgromadzono dane dotyczące podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 99,8% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Zestawienie wykluczania potencjalnie niewielki margines błędu, na podstawie zgromadzonych danych oszacowano emisje dla pozostałej części portfela akcji i obligacji korporacyjnych.	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.

Internal

		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	2 353 760,9 t	966 508,5 t	1 669 836,7 t	3 527 734,1 t	Zgromadzono dane dotyczące podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 98,4% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Ze względu na duże pokrycie danych i potencjalnie niewielki margines błędu, na podstawie zgromadzonych danych oszacowano emisje dla pozostałej części portfela akcji i obligacji korporacyjnych. W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	2 680 831,6 t	1 275 650,5 t	2 074 246,7 t	4 548 788,2 t	Zgromadzono dane dotyczące podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 98,4% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Ze względu na duże pokrycie danych i potencjalnie niewielki margines błędu, na podstawie zgromadzonych danych oszacowano emisje dla pozostałej części portfela akcji i obligacji korporacyjnych. W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok. Całkowite emisje gazów cieplarnianych zostały ustalone na podstawie danych dostawcy jako odrębny wskaźnik i mogą nie odpowiadać arytmetycznej sumie emisji zakresu 1, 2 i 3 ze względu na różnice w pokryciu danych, metodologii estymacji lub klasyfikacji emisji.

Internal

	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	400,5 t/mln EUR	237,1 t/mln EUR	475,8 t/mln EUR	1 219,2 t/mln EUR	Ślad węglowy został obliczony jako iloraz całkowitych emisji gazów cieplarnianych i całkowitej wartości wszystkich inwestycji Towarzystwa wyrażonych w milionach euro. Dane o całkowitych emisjach zgromadzono dla podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 98,4% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Ze względu na duże pokrycie danych i potencjalnie niewielki margines błędu, na podstawie zgromadzonych danych oszacowano emisje dla pozostałej części portfela akcji i obligacji korporacyjnych. Wartość tego wskaźnika zależy zarówno od doboru akcji i obligacji korporacyjnych, jak i od alokacji aktywów między tymi grupami instrumentów a innymi grupami, np. obligacjami skarbowymi.	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	472,7 t/mln EUR	188,1 t/mln EUR	208,2 t/mln EUR	1 060,2 t/mln EUR	Intensywność emisji gazów cieplarnianych została obliczona jako średnia intensywność emisji emitentów akcji i obligacji korporacyjnych ważona udziałami tych inwestycji we wszystkich inwestycjach Towarzystwa wyrażonych w milionach euro. Zgromadzono dane dotyczące podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 99,8% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Wartość tego wskaźnika zależy zarówno od doboru akcji i obligacji korporacyjnych, jak i od alokacji	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.

Internal

							aktywów między tymi grupami instrumentów a innymi grupami, np. obligacjami skarbowymi.	
4.Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	3,7%	2,5%	3,2%	7,4%	3,7% wszystkich inwestycji Towarzystwa stanowiły akcje i obligacje spółek działających w sektorze paliw kopalnych. Te instrumenty stanowiły 7,6% wszystkich aktywów zainwestowanych w akcje i obligacje korporacyjne. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 100,0% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych we wszystkich inwestycjach zależy zarówno od doboru akcji i obligacji korporacyjnych, jak i od alokacji aktywów między tymi grupami instrumentów a innymi grupami, np. obligacjami skarbowymi.	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.	
5.Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	75,1%	78,8%	91,7%	brak danych	Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych został obliczony jako średni udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, dla których dostępne były dane, ważony udziałami inwestycji dokonanych w te podmioty w sumie inwestycji w spółki, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika została obliczona na bazie danych emitentów, których papiery wartościowe stanowiły 55,9%	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. ograniczenie ekspozycji na spółki z sektora paliw kopalnych. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”.	

							wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	Nie określono celu na kolejny rok.
	6.Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	NACE A: 2,23 NACE B: 0,78 NACE C: 1,34 NACE D: 4,92 NACE E: brak danych NACE F: 0,13 NACE G: 0,03 NACE H: 0,79 NACE L: 0,02	NACE A: 0,55 NACE B: 0,82 NACE C: 0,89 NACE D: 3,84 NACE E: brak danych NACE F: 0,06 NACE G: 0,02 NACE H: 0,67 NACE L: 0,01	brak danych	brak danych	Intensywność zużycia energii w poszczególnych sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat została obliczona jako średnia intensywność emitentów akcji i obligacji korporacyjnych, dla których dostępne były dane, ważona udziałami inwestycji dokonanych w te podmioty w sumie inwestycji w spółki, dla których dostępne były dane (dla każdego sektora osobno). Zgromadzono dane dotyczące emitentów, których papiery wartościowe stanowiły 55,9% posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Dane za rok 2024 zostały przeliczone w związku ze zmianą metodologii obliczania przedmiotowego wskaźnika. Korekta miała na celu zapewnienie porównywalności danych za rok 2025 i 2024. Ze względu na ograniczoną możliwość wiarygodnego retrospektywnego zastosowania zmienionej metodologii do danych za rok 2023 i lata wcześniejsze, wartości historyczne za te okresy nie są prezentowane, aby uniknąć nieadekwatnych porównań.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.
Różnorodność biologiczna	7.Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem	16,6%	0,0%	brak danych	brak danych	Wartość inwestycji w spółki zaklasyfikowane przez dostawcę danych jako posiadające obiekty prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów oraz	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań.

		bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary					mające niekorzystny wpływ na te obszary stanowiła 16,6% wartości akcji i obligacji korporacyjnych emitentów, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 11,9% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	Nie określono celu na kolejny rok.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	1,0 t/mln EUR	brak danych	brak danych	brak danych	Emisje do wody obliczono jako iloraz ton emisji do wody wygenerowanych w związku z inwestycjami w spółki, dla których dostępne były dane, oraz łącznej wartości inwestycji (w mln EUR) w spółki, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 6,0% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. W związku z identyfikacją nieprawidłowości w danych pozyskanych od dostawcy zewnętrznego za rok 2024, wartość wskaźnika za ten okres nie została zaprezentowana. Takie podejście ma na celu zapewnienie rzetelności prezentowanych informacji oraz uniknięcie nieadekwatnych porównań między okresami.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez	137,4 t/mln EUR	29,3 t/mln EUR	0,2 t/mln EUR	brak danych	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych obliczono jako iloraz ton odpadów wygenerowanych w związku z inwestycjami w spółki, dla których	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie

		spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona					dostępne były dane, oraz łącznej wartości inwestycji (w mln EUR) w spółki, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 27,4% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.
			WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU					
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	4,7%	0,5%	1,1%	0,0%	Wartość inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych stanowiła 4,7% wartości wszystkich inwestycji Towarzystwa oraz 9,8% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Wskaźnik został obliczony na podstawie danych zewnętrznego dostawcy, którego metodologia kwalifikacji naruszeń zasad UN <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD może różnić się od metodologii stosowanej przez Towarzystwo na potrzeby procesu inwestycyjnego. Klasyfikacja dostawcy może uwzględniać aktywne kontrowersje, otwarte postępowania lub inne sygnały ryzyka normatywnego, które nie są tożsame z oceną emitenta dokonywaną przez Towarzystwo w dacie podejmowania decyzji inwestycyjnej.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.

Internal

							Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 71,0% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	
11.Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	2,2%	brak danych	brak danych	brak danych	brak danych	Udział akcji i obligacji korporacyjnych spółek nieposiadających procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych wyniósł 2,2% wszystkich inwestycji Towarzystwa oraz 4,6% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 71,0% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.
12.Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	23,1%	26,8%	17,0%	brak danych	brak danych	Wartość nieskorygowanej luki płacowej została obliczona jako średnia nieskorygowana luka płacowa spółek, dla których dostępne były dane, ważona udziałami inwestycji w te podmioty w sumie inwestycji w spółki, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 50,5% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.

Internal

	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	30,9%	26,2%	29,0%	25,0%	Zróżnicowanie członków zarządu zostało obliczone jako średnie zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć w spółkach, dla których dostępne były dane, ważone udziałami inwestycji w te podmioty w sumie inwestycji w spółki, dla których dostępne były dane. Wartość tego wskaźnika obliczono na podstawie danych dotyczących podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 76,0% wartości wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	Nie zidentyfikowano emitentów uczestniczących w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Wartość wskaźnika obliczono na podstawie danych podmiotów, których papiery wartościowe stanowiły 71,5% wszystkich posiadanych akcji i obligacji korporacyjnych.	W celu ograniczenia tego negatywnego skutku dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo stosowało strategię wykluczania potencjalnych inwestycji, której skutkiem było m.in. uniknięcie ekspozycji na spółki uczestniczące w produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni. Planowane jest stosowanie strategii opisanej w sekcji „Podsumowanie”. Nie określono celu na kolejny rok.
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2025	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	

Internal

Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	86,0 t/mln EUR	125,4 t/mln EUR	165,3 t/mln EUR	188,7 t/mln EUR	Intensywność emisji gazów cieplarnianych została obliczona jako średnia intensywność emisji państw (wyrażona w tonach na milion euro PKB) ważona udziałami inwestycji w obligacje skarbowe tych państw we wszystkich inwestycjach Towarzystwa.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań.
							Wartość wskaźnika obliczona na bazie danych państw, których papiery wartościowe stanowiły 100,0% wszystkich posiadanych obligacji skarbowych.	Nie określono celu na kolejny rok.
							Dane o emisjach i PKB pochodzą z dokumentu Komisji Europejskiej i odnoszą się do roku 2024.	
							Wartość wskaźnika zależy zarówno od doboru obligacji skarbowych, jak i od alokacji aktywów między obligacjami skarbowymi a innymi instrumentami, np. akcjami.	
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych	0	0	0	0	Według wiedzy Towarzystwa problem naruszeń w sferze społecznej nie dotyczył żadnego z państw, w których obligacje skarbowe Towarzystwo dokonało bezpośrednich inwestycji.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań.
							Wartość wskaźnika obliczona na bazie danych państw, których obligacje stanowiły 100,0% wszystkich posiadanych obligacji skarbowych.	Nie określono celu na kolejny rok.

		przypadkach, prawie krajowym						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2025	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17.Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	Nie dokonywano bezpośrednich lokat w nieruchomości.	W związku z brakiem lokat w nieruchomości, żadnych działań nie podejmowano. Żadne działania nie są też planowane. Nie określono celu na kolejny rok.
Efektywność energetyczna	18.Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	Nie dokonywano bezpośrednich lokat w nieruchomości.	W związku z brakiem lokat w nieruchomości, żadnych działań nie podejmowano. Żadne działania nie są też planowane. Nie określono celu na kolejny rok.
Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju								
<i>Wybrane wskaźniki z tabeli nr 2 załącznika nr 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288:</i>								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2025	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Ekologiczne papiery wartościowe	16.Udział papierów wartościowych niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	Udział w inwestycjach papierów wartościowych niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Na potrzeby kalkulacji tego wskaźnika zidentyfikowano jedną obligację wyemitowaną zgodnie z przepisami Unii Europejskiej dotyczącymi obligacji zrównoważonych środowiskowo, jest celem planowanych działań, jednak jej udział w portfelu był marginalny, w związku z czym wartość wskaźnika po zaokrągleniu	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań. Nie określono celu na kolejny rok.

							do jednego miejsca po przecinku wyniosła 100,0%.	
							Wartość wskaźnika obliczono na bazie danych papierów wartościowych, które stanowiły 100,0% wszystkich posiadanych papierów wartościowych.	
Ekologiczne papiery wartościowe	17.Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Na potrzeby kalkulacji tego wskaźnika zidentyfikowano jedną obligację wyemitowaną zgodnie z przepisami Unii Europejskiej dotyczącymi obligacji zrównoważonych środowiskowo, jednak jej udział w portfelu był marginalny, w związku z czym wartość wskaźnika po zaokrągleniu do jednego miejsca po przecinku wyniosła 100,0%.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań.
							Wartość wskaźnika obliczono na bazie danych papierów wartościowych, które stanowiły 100,0% wszystkich posiadanych papierów wartościowych.	Nie określono celu na kolejny rok.
Wybrane wskaźniki z tabeli nr 3 załącznika nr 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288:								
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2025	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22.Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	0	0	0	0	Według wiedzy Towarzystwa żadne z państw, w których obligacje skarbowe Towarzystwo dokonało bezpośrednich inwestycji, nie znajduje się w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.	Osiągnięcie określonej wartości niniejszego wskaźnika lub dynamiki jego zmiany nie było celem podejmowanych działań i nie jest celem planowanych działań.
							Wartość wskaźnika obliczono na bazie danych państw, których papiery wartościowe stanowiły 100,0% wszystkich posiadanych obligacji skarbowych.	Nie określono celu na kolejny rok.

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Strategia określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju jest opisana w „Polityce inwestowania odpowiedzialnego społecznie”, przyjętej przez TFI Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) 08.04.2021 r. Ostatnia wersja tej polityki została uchwalona 26.06.2025 r. Zgodnie z „Polityką inwestowania odpowiedzialnego społecznie” Komitet Inwestycyjny określa i hierarchizuje główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, przyjmuje listę emitentów objętych wyłączeniami opisanymi w sekcji „Podsumowanie” niniejszego dokumentu oraz akceptuje stosowanie wyjątków. Zarządzający funduszami są odpowiedzialni za stosowanie wyłączeń, natomiast zarządzający ryzykiem monitorują przestrzeganie tych wyłączeń.

Przy obliczaniu wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju Towarzystwo korzysta z danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców (m.in. Bloomberg). Dostawcy danych pozyskują informacje w następujący sposób:

- dane raportowane – w przypadku podmiotów publikujących stosowne informacje w raportach finansowych, niefinansowych lub raportach zrównoważonego rozwoju dane są pobierane bezpośrednio z tych źródeł;
- dane szacowane – w przypadku podmiotów, które nie publikują wymaganych informacji, dostawcy danych dokonują estymacji na podstawie dostępnych danych rynkowych, sektorowych oraz modeli statystycznych właściwych dla danej branży i regionu geograficznego.

Udział danych szacowanych w ogólnej puli danych wykorzystywanych do raportowania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju może być znaczący, w szczególności w odniesieniu do emitentów, którzy nie podlegają obowiązkowi raportowania zgodnie z CSRD/ESRS lub dla których dane raportowane nie są jeszcze dostępne.

Towarzystwo dokłada należytej staranności przy wyborze i weryfikacji zewnętrznych dostawców danych, jednak nie ma pełnego wpływu na dokładność danych dostarczanych przez tych dostawców ani na przyjęte przez nich założenia metodologiczne dotyczące estymacji.

W przypadku braku danych raportowanych przez emitentów lub danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców Towarzystwo może wykorzystywać własne szacunki.

Przy wyborze „innych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju” Towarzystwo kierowało się przede wszystkim dostępnością oraz jakością danych.

Ze względu na ograniczenia dotyczące dostępności i jakości danych, margines błędu w odniesieniu do wskaźników prezentowanych w niniejszym dokumencie może być znaczący. W przypadku wskaźników, dla których pokrycie danych jest niskie, prezentowane wartości należy interpretować jako oparte na ograniczonej próbie emitentów i mogą one nie być reprezentatywne dla całego portfela.

W przypadku wskaźników, dla których dostępność danych jest szczególnie ograniczona, Towarzystwo będzie dążyć do zwiększenia liczby źródeł danych oraz, w razie potrzeby, dostawców danych, w celu poprawy pokrycia i jakości danych wykorzystywanych do raportowania.

Polityka dotycząca zaangażowania

Zasady dotyczące zaangażowania określone są przez „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym”, której treść jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa. Polityka ta opisuje m.in. reguły: prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz współpracy z innymi akcjonariuszami. Polityka nie określa konkretnych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w związku z czym nie zakłada się jej zmiany w przypadku braku ograniczenia głównych niekorzystnych skutków przez okres przekraczający jeden okres sprawozdawczy.

Odniesienia do norm międzynarodowych

TFI Allianz Polska S.A. jest częścią Grupy Allianz, która angażuje się w liczne inicjatywy zorientowane na zrównoważony rozwój, reprezentując w nich także inne podmioty z Grupy. Allianz SE od 2002 roku jest sygnatariuszem United Nations Global Compact. Allianz SE jest też jednym z założycieli i członków Asset Owner Alliance. Allianz SE od 2011 roku jest sygnatariuszem Zasad odpowiedzialnego inwestowania ustalonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych (Principles for Responsible Investment).

TFI Allianz Polska S.A. nie jest bezpośrednio sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na forum międzynarodowym norm należytej staranności i sprawozdawczości.

Porównanie z danymi historycznymi

Pierwszym okresem, dla którego Towarzystwo ustaliło wartości wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, był rok 2022. W roku bieżącym odnotowano poprawę części wskaźników w stosunku do poprzednich okresów sprawozdawczych. Jednocześnie część wskaźników uległa pogorszeniu, co było związane m.in. z aktualizacją strategii dotyczącej zasad stosowania wyłączeń wobec wybranych emitentów. Aktualizacja strategii miała na celu dostosowanie stosowanego podejścia do zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz praktyki rynkowej. W związku z tym porównywalność części wskaźników z poprzednimi okresami może być ograniczona.

Pierwszą wersję niniejszego ujawnienia opublikowano 30.06.2026 r.