Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852
(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Artificial Intelligence
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ ☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 69.81% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Artificial Intelligence lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds; wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Allianz Global

Artificial Intelligence wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz zarządzany był zgodnie ze Strategią Kluczowych Wskaźników Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (w ujęciu relatywnym) i promował cechy środowiskowe poprzez zaadresowanie kwestii związanych z intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Kluczowym Wskaźnikiem Efektywności Zrównoważonego Rozwoju była intensywność emisji gazów cieplarnianych, zdefiniowana jako średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych liczona na bazie rocznych przychodów emitentów. Kwestia intensywności emisji gazów cieplarnianych była zaadresowana poprzez uzyskanie lepszych (niższych) wyników w tym zakresie niż średnia ważona intensywność gazów cieplarnianych emitentów wchodzących w skład indeksu odniesienia (benchmarku).

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Indeks odniesienia został ustalony w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- udział w portfelu Funduszu 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 Funduszu), wyniósł 95.74%,
- średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela w stosunku do średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku była niższa o 65,89%.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, z powodu problematycznych praktyk związanych z prawami człowieka, prawami pracowniczymi, środowiskiem czy korupcją,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu 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 Funduszu), wyniósł	95.74%	94.91%
Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela w stosunku do średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku wyniosła	65.89%	52.11%
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok	

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę “nie czyń poważnej szkody” i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w

przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia,
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne”, prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna”, „Świadczenie usług społeczeństwu” (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych”. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	5.38 %	USA
TESLA INC	MANUFACTURING	4.26 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION AND COMMUNICATION	3.56 %	USA
BROADCOM INC	MANUFACTURING	3.26 %	USA
AMAZON.COM INC	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	3.23 %	USA
FIRST SOLAR INC	MANUFACTURING	3.11 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.75 %	USA
MONDAY.COM LTD	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.55 %	USA
ELASTIC NV	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.50 %	USA
ON SEMICONDUCTOR	MANUFACTURING	2.48 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.45 %	USA
SHOPIFY INC - CLASS A	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.27 %	Canada
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	MANUFACTURING	2.24 %	United Kingdom
DATADOG INC - CLASS A	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.19 %	USA
TWILIO INC - A	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.18 %	USA

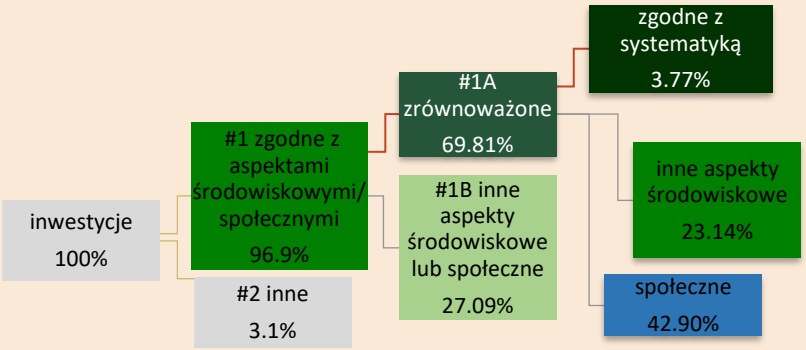
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa). Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego. Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
B	**MINING AND QUARRYING**	**0.47 %**
B07	Mining of metal ores	0.26 %
B09	Mining support service activities	0.21 %
C	**MANUFACTURING**	**43.51 %**
C14	Manufacture of wearing apparel	1.59 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.04 %
C23	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.00 %
C25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.02 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	28.07 %
C27	Manufacture of electrical equipment	1.36 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.32 %
C29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.11 %
C32	Other manufacturing	0.01 %
D	**ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY**	**0.02 %**
D35	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	0.02 %
E	**WATER SUPPLY; SEWERAGE, WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES**	**0.00 %**
E36	Water collection, treatment and supply	0.00 %
F	**CONSTRUCTION**	**0.01 %**
F42	Civil engineering	0.01 %
G	**WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES**	**6.38 %**
G46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.01 %
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.37 %
H	**TRANSPORTATION AND STORAGE**	**0.01 %**
H49	Land transport and transport via pipelines	0.01 %
I	**ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES**	**1.74 %**
I55	Accommodation	0.01 %
I56	Food and beverage service activities	1.73 %
J	**INFORMATION AND COMMUNICATION**	**31.26 %**
J58	Publishing activities	21.01 %
J60	Programming and broadcasting activities	0.51 %
J61	Telecommunications	0.01 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	5.69 %
J63	Information service activities	4.05 %
K	**FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES**	**10.35 %**
K64	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.14 %
K65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.78 %
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.43 %
L	**REAL ESTATE ACTIVITIES**	**0.03 %**
L68	REAL ESTATE ACTIVITIES	0.03 %
M	**PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES**	**3.54 %**
M71	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.01 %
M72	Scientific research and development	1.44 %
M73	Advertising and market research	2.09 %
N	**ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES**	**0.01 %**
N79	Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.01 %
Q	**HUMAN HEALTH AND SOCIAL WORK ACTIVITIES**	**0.01 %**
Q86	Human health activities	0.01 %
Other	**NOT SECTORIZED**	**2.66 %**

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 0%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

- ***Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[1]?***

  ☐ Tak

  ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

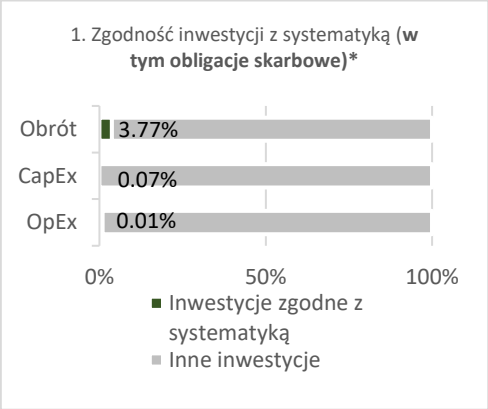
  ☒ Nie

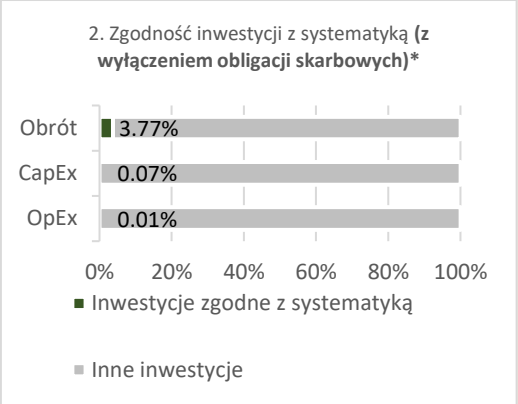
  Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	3.77%	0.51%
Capex	0.07%	0.00%
Opex	0.01%	0.00%

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	3.77%	0.51%
Capex	0.07%	0.00%
Opex	0.01%	0.00%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 23.14%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 42.90%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne" są uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Fundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Fundusz jako wskaźnik referencyjny (benchmark) stosował złożenie dwóch indeksów w następujących proporcjach: 50% MSCI AC World (ACWI) Total Return Net + 50% MSCI World Information Technology Total Return Net. Indeksy wchodzące w skład benchmarku są indeksami rynku akcji. Fundusz promował aspekty środowiskowe i społeczne poprzez uzyskiwanie niższych wartości średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych portfela niż benchmark.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wyznaczony benchmark jest ogólnym indeksem rynkowym.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 65.89% niższa od średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz Global Artificial Intelligence	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	21.86%	33.22%	-11.36%

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz Global Artificial Intelligence	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	21.86%	33.22%	-11.36%

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz China A-Shares
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ ☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 42.79% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz China A-Shares lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz China A-Shares wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Allianz China A-Shares wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds, a

"Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz promował czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego poprzez strategię wyników ESG („ESG Score Strategy"). Strategia ta ma na celu zmierzenie odporności firmy na długoterminowe ryzyka w trzech filarach: środowisku, społeczeństwie i zarządzaniu. Filary ESG zostały uwzględnione poprzez osiągnięcie lepszego średniego ważonego wyniku ESG emitentów, których akcje zostały nabyte przez Fundusz, w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG emitentów wchodzących w skład benchmarku Funduszu.

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Indeks odniesienia został ustalony w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- udział w portfelu Funduszu aktywów, które uwzględniono w ocenie ESG (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu) wyniósł 88.96%,
- średni ważony wynik ESG portfela wyniósł 4.63,
- średni ważony wynik ESG benchmarku wyniósł 3.92.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa zaangażowane w produkcję kontrowersyjnych rodzajów 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

… a w porównaniu z poprzednimi okresami?

29 maja 2023 r. podejście do zrównoważonych inwestycji zostało zmienione ze strategii „Climate Engagement with Outcome" na strategię „ESG Score". Wskaźniki mierzące zgodności z cechami środowiskowymi i społecznymi w tych dwóch podejściach są tylko częściowo porównywalne. Jeśli wskaźniki dla strategii „Climate Engagement with Outcome" nie są porównywalne, nie są uwzględnione w poniższej tabeli. Aby uzyskać informacje na temat wszystkich wskaźników tej strategii, należy zapoznać się ze sprawozdaniem za rok 2023 (dostępnym na żądanie).

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu aktywów, które uwzględniono w ocenie ESG (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), wyniósł	88.96%	89.72%
Średni ważony wynik ESG portfela wyniósł	4.63	3.86
Średni ważony wynik ESG benchmarku wyniósł	3.92	3.24
Wskaźnik odpowiedzi (firmy, któe odpowiedziały na kwestionariusz zaangażowania) wyniósł*	-	83%
Zmiana śladu węglowego**	-	32.7%
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok	

* 10 największych emitentów dwutlenku węgla jest ustalanych okresowo. W okresach referencyjnych: Q4/2020, Q1/2022 i Q1/2023, zidentyfikowano 18 takich emitentów.
** Zmiana emisji CO2 w roku 2019 w porównaniu do roku 2021.
Wszystkie inwestycje w emitentów rządowych były oceniane za pomocą ratingu SRI do momentu zmiany podejścia do zrównoważonych inwestycji.

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych

inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne”, prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna”, „Świadczenie usług społeczeństwu” (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych”. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	MANUFACTURING	5.92 %	People's Republic of China
CHINA MERCHANTS BANK-A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.86 %	People's Republic of China
CITIC SECURITIES CO-A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.05 %	People's Republic of China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	MANUFACTURING	3.76 %	People's Republic of China
MIDEA GROUP CO A MC97672	MANUFACTURING	3.22 %	People's Republic of China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	2.81 %	People's Republic of China
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.77 %	People's Republic of China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.77 %	People's Republic of China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	MANUFACTURING	2.76 %	People's Republic of China
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	MANUFACTURING	2.52 %	People's Republic of China
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	MANUFACTURING	2.35 %	People's Republic of China
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	MANUFACTURING	2.25 %	People's Republic of China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.18 %	People's Republic of China
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	MANUFACTURING	2.01 %	People's Republic of China
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	MANUFACTURING	1.91 %	People's Republic of China

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

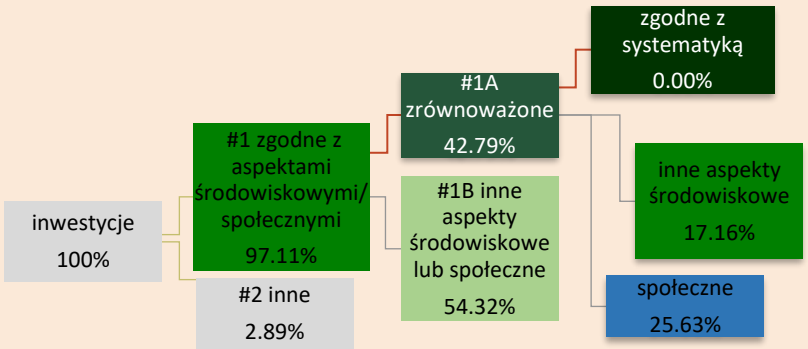
Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich

instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa). Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego. Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z

paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
C	MANUFACTURING	62.69 %
C11	Manufacture of beverages	8.45 %
C19	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.45 %
C20	Manufacture of chemicals and chemical products	4.30 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.03 %
C23	Manufacture of other non-metallic mineral products	3.12 %
C24	Manufacture of basic metals	3.52 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	13.00 %
C27	Manufacture of electrical equipment	12.00 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.29 %
C29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.52 %
D	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	5.45 %
D35	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	5.45 %
F	CONSTRUCTION	1.72 %
F41	Construction of buildings	0.56 %
F42	Civil engineering	1.15 %
G	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.63 %
G46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.07 %
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.56 %
H	TRANSPORTATION AND STORAGE	1.82 %
H50	Water transport	0.95 %
H51	Air transport	0.87 %
J	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.35 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	2.35 %
K	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	20.03 %
K64	Financial service activities, except insurance and pension funding	10.01 %
K65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.01 %
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.02 %
M	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	1.46 %
M72	Scientific research and development	0.72 %
M73	Advertising and market research	0.74 %
Other	NOT SECTORIZED	2.84 %

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez

przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 0%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

- ***Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[2]?***

  ☐ Tak

  ☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

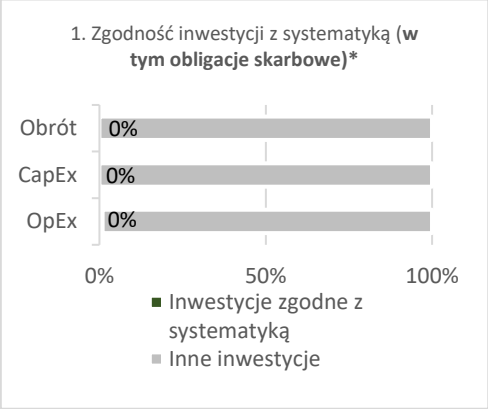
  ☒ Nie

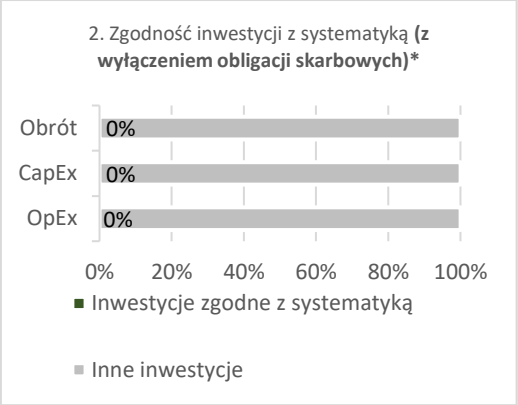
  Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

[2] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

- ***Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?***

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	0%	1.06%
Capex	0%	0
Opex	0%	0

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	0%	1.06%
Capex	0%	0
Opex	0%	0

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 17.16%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 25.63%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne" są uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Fundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń

była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Fundusz wyznaczył indeks MSCI China A Onshore Total Return Net jako wskaźnik referencyjny (benchmark). Wskaźnik ten jest indeksem rynkowym. Fundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne osiągając lepsze rezultaty w zakresie średniego ważonego wyniku ESG od wyników benchmarku.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wyznaczony benchmark jest ogólnym indeksem rynkowym.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  - średni ważony wynik ESG portfela wyniósł 4.63,

  - średni ważony wynik ESG benchmarku wyniósł 3.92.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz China A-Shares	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	8.63%	13.88%	-5.25%

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz China A-Shares	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	8.63%	13.88%	-5.25%

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 33.05% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielony w ramach funduszu

zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz promował aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z relacjami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) przez zintegrowanie podejścia "najlepszy w swojej klasie" w procesie inwestycyjnym. To obejmowało ocenę emitentów – przedsiębiorstw i państw – w oparciu o Rating SRI, który był używany do budowy portfela.

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie" emitentów (tj. emitentów z Ratingiem SRI na poziomie przynajmniej 1 w skali 0-4) wyniósł 88.48%,
- Fundusz przestrzegał limitu redukcji uniwersum inwestycyjnego wynoszącego 20%.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie" emitentów	88.48%	89.17%
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok	

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający Funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie

łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne”, prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna”, „Świadczenie usług społeczeństwu” (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych”. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	N/A	2.65 %	Germany
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	N/A	2.48 %	Netherlands
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	N/A	1.96 %	United Kingdom
US TREASURY N/B FIX 2.000% 15.08.2025	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	1.92 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.05.2026	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	1.41 %	USA
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	1.35 %	Luxembourg
LG ESG EM GV B LC IND-IEURUH	N/A	1.35 %	Ireland
MICROSOFT CORP	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.08 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2049	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	1.02 %	USA
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	1.01 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4.000% 15.01.2027	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	0.89 %	USA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0.100% 20.09.2026	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	0.87 %	Japan
AMAZON.COM INC	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	0.86 %	USA
UNITED KINGDOM GILT FIX 1.500% 31.07.2053	Administration of the State and the economic and social policy of the community (O84.1)	0.84 %	United Kingdom
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	0.82 %	Ireland

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

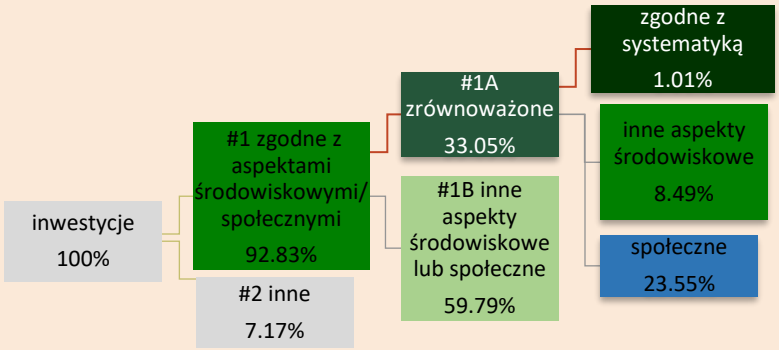
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa).

Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego.

Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
A	**AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHING**	**0.00 %**
A01	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.00 %
B	**MINING AND QUARRYING**	**0.35 %**
B06	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.13 %
B07	Mining of metal ores	0.19 %
B08	Other mining and quarrying	0.01 %
B09	Mining support service activities	0.02 %
C	**MANUFACTURING**	**13.87 %**
C10	Manufacture of food products	0.34 %
C11	Manufacture of beverages	0.70 %
C13	Manufacture of textiles	0.01 %
C14	Manufacture of wearing apparel	0.01 %
C15	Manufacture of leather and related products	0.19 %
C16	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.01 %
C17	Manufacture of paper and paper products	0.11 %
C19	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.41 %
C20	Manufacture of chemicals and chemical products	0.91 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.26 %
C22	Manufacture of rubber and plastic products	0.29 %
C23	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.55 %
C24	Manufacture of basic metals	0.15 %
C25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.08 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.47 %
C27	Manufacture of electrical equipment	0.57 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.53 %
C29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.71 %
C30	Manufacture of other transport equipment	0.10 %
C31	Manufacture of furniture	0.07 %
C32	Other manufacturing	0.40 %
D	**ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY**	**3.13 %**
D35	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	3.13 %
E	**WATER SUPPLY; SEWERAGE, WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES**	**0.40 %**
E36	Water collection, treatment and supply	0.30 %
E37	Sewerage	0.09 %
E38	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.01 %
F	**CONSTRUCTION**	**0.78 %**
F41	Construction of buildings	0.46 %
F42	Civil engineering	0.27 %
F43	Specialised construction activities	0.04 %

G	**WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES**	**3.61 %**
G45	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.06 %
G46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.43 %
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.12 %
H	**TRANSPORTATION AND STORAGE**	**1.30 %**
H49	Land transport and transport via pipelines	0.35 %
H50	Water transport	0.32 %
H51	Air transport	0.30 %
H52	Warehousing and support activities for transportation	0.23 %
H53	Postal and courier activities	0.09 %
I	**ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES**	**0.32 %**
I55	Accommodation	0.19 %
I56	Food and beverage service activities	0.13 %
J	**INFORMATION AND COMMUNICATION**	**7.21 %**
J58	Publishing activities	1.82 %
J59	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.06 %
J60	Programming and broadcasting activities	0.22 %
J61	Telecommunications	3.14 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	0.78 %
J63	Information service activities	1.19 %
K	**FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES**	**24.60 %**
K64	Financial service activities, except insurance and pension funding	19.91 %
K65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.55 %
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.14 %
L	**REAL ESTATE ACTIVITIES**	**1.26 %**
L68	REAL ESTATE ACTIVITIES	1.26 %
M	**PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES**	**0.64 %**
M69	Legal and accounting activities	0.00 %
M70	Activities of head offices; management consultancy activities	0.01 %
M71	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.05 %
M72	Scientific research and development	0.52 %
M73	Advertising and market research	0.03 %
M74	Other professional, scientific and technical activities	0.01 %
M75	Veterinary activities	0.02 %
N	**ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES**	**0.35 %**
N77	Rental and leasing activities	0.11 %
N78	Employment activities	0.02 %
N79	Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.03 %
N80	Security and investigation activities	0.00 %
N81	Services to buildings and landscape activities	0.10 %
N82	Office administrative, office support and other business support activities	0.09 %

O	**PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY**	**37.97 %**
O84	Public administration and defence; compulsory social security, from which:	37.97 %
O84.1	Administration of the State and the economic and social policy of the community	37.97 %
P	**EDUCATION**	**0.00 %**
P85	EDUCATION	0.00 %
Q	**HUMAN HEALTH AND SOCIAL WORK ACTIVITIES**	**0.83 %**
Q86	Human health activities	0.83 %
R	**ARTS, ENTERTAINMENT AND RECREATION**	**0.05 %**
R92	Gambling and betting activities	0.01 %
R93	Sports activities and amusement and recreation activities	0.04 %
S	**OTHER SERVICE ACTIVITIES**	**0.05 %**
S95	Repair of computers and personal and household goods	0.03 %
S96	Other personal service activities	0.01 %
U	**ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES**	**2.33 %**
U99	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	2.33 %
Other	**NOT SECTORIZED**	**0.97 %**

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 41.34%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[3]?

☐ Tak

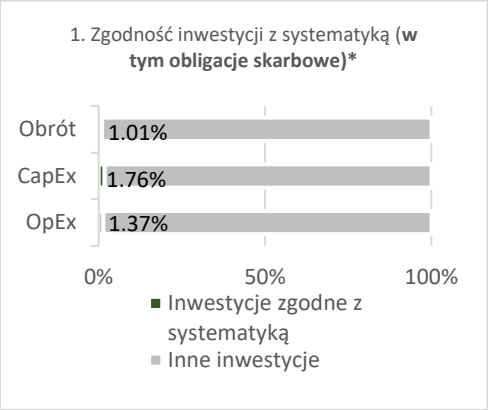
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

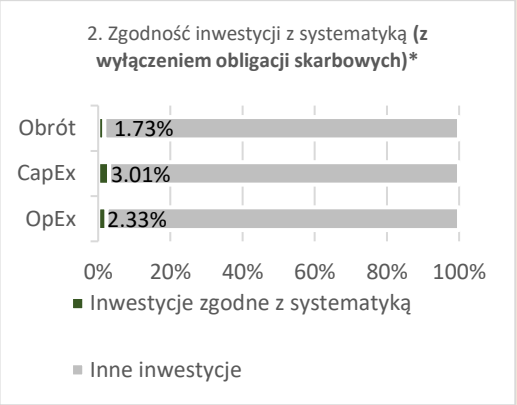
☒ Nie

Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby

[3] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.01%	1.23%
Capex	1.76%	0%
Opex	1.37%	0%

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.73%	1.94%
Capex	3.01%	0
Opex	2.33%	0

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 8.49%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 23.55%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne” są uwzględniane: gotówka, część niezrównoważonych inwestycji innych funduszy, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Fundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

  Nie dotyczy.

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852
(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 46.47% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global

Investors Funds. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds, a “Zarządzający” oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz promował aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z relacjami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) przez zintegrowanie podejścia “najlepszy w swojej klasie” w procesie inwestycyjnym. To obejmowało ocenę emitentów – przedsiębiorstw i państw – w oparciu o Rating SRI, który był używany do budowy portfela.

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie” emitentów (tj. emitentów z Ratingiem SRI na poziomie przynajmniej 1 w skali 0-4) wyniósł 87.66%.
- Fundusz przestrzegał limitu redukcji uniwersum inwestycyjnego wynoszącego 20%.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie" emitentów	87.66%	90.95
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok	

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub

społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający Funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie

łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne”, prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna”, „Świadczenie usług społeczeństwu” (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych”. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
MICROSOFT CORP	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.79 %	USA
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	2.65 %	USA
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	N/A	2.59 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	2.21 %	USA
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	N/A	2.19 %	Luxembourg
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	N/A	1.67 %	Luxembourg
ISHARES MSCI POLAND	N/A	1.62 %	United Kingdom
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.54 %	USA
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	N/A	1.49 %	Netherlands
NOVO NORDISK A/S-B	MANUFACTURING	1.44 %	Denmark
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	N/A	1.44 %	United Kingdom
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	1.28 %	Ireland
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	N/A	1.27 %	Germany
NOVARTIS AG-REG	MANUFACTURING	1.18 %	Switzerland
ASML HOLDING NV	MANUFACTURING	1.18 %	Netherlands

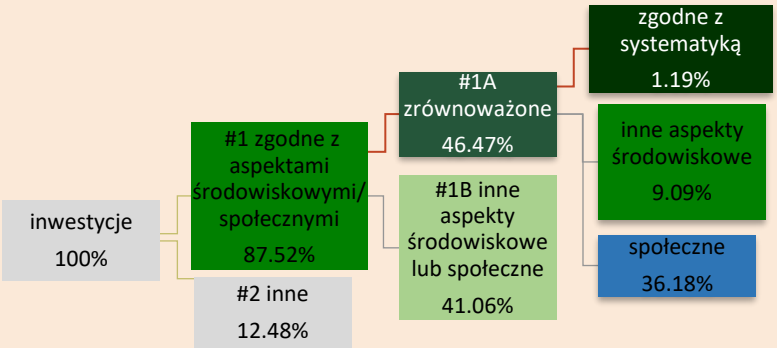
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa). Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego.

Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
A	**AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHING**	**0.00 %**
A01	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.00 %
B	**MINING AND QUARRYING**	**0.65 %**
B06	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.20 %
B07	Mining of metal ores	0.42 %
B08	Other mining and quarrying	0.00 %
B09	Mining support service activities	0.03 %
C	**MANUFACTURING**	**28.85 %**
C10	Manufacture of food products	0.65 %
C11	Manufacture of beverages	1.17 %
C13	Manufacture of textiles	0.01 %
C14	Manufacture of wearing apparel	0.03 %
C15	Manufacture of leather and related products	0.55 %
C16	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.01 %
C17	Manufacture of paper and paper products	0.27 %
C19	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.85 %
C20	Manufacture of chemicals and chemical products	1.47 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.72 %
C22	Manufacture of rubber and plastic products	0.81 %
C23	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.66 %
C24	Manufacture of basic metals	0.44 %
C25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.10 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.42 %
C27	Manufacture of electrical equipment	1.17 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.17 %
C29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.38 %
C30	Manufacture of other transport equipment	0.13 %
C31	Manufacture of furniture	0.22 %
C32	Other manufacturing	0.64 %
D	**ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY**	**2.96 %**
D35	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	2.96 %
E	**WATER SUPPLY; SEWERAGE, WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES**	**0.11 %**
E36	Water collection, treatment and supply	0.06 %
E37	Sewerage	0.02 %
E38	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.02 %
F	**CONSTRUCTION**	**1.99 %**
F41	Construction of buildings	1.21 %
F42	Civil engineering	0.67 %
F43	Specialised construction activities	0.11 %

G	**WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES**	**8.87 %**
G45	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.06 %
G46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.06 %
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.75 %
H	**TRANSPORTATION AND STORAGE**	**1.41 %**
H49	Land transport and transport via pipelines	0.29 %
H50	Water transport	0.40 %
H51	Air transport	0.26 %
H52	Warehousing and support activities for transportation	0.27 %
H53	Postal and courier activities	0.20 %
I	**ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES**	**0.51 %**
I55	Accommodation	0.15 %
I56	Food and beverage service activities	0.37 %
J	**INFORMATION AND COMMUNICATION**	**12.79 %**
J58	Publishing activities	4.63 %
J59	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.03 %
J60	Programming and broadcasting activities	0.30 %
J61	Telecommunications	2.82 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	2.14 %
J63	Information service activities	2.87 %
K	**FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES**	**24.72 %**
K64	Financial service activities, except insurance and pension funding	17.85 %
K65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.51 %
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.36 %
L	**REAL ESTATE ACTIVITIES**	**3.54 %**
L68	REAL ESTATE ACTIVITIES	3.54 %
M	**PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES**	**0.42 %**
M69	Legal and accounting activities	0.00 %
M70	Activities of head offices; management consultancy activities	0.05 %
M71	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.13 %
M72	Scientific research and development	0.15 %
M73	Advertising and market research	0.02 %
M74	Other professional, scientific and technical activities	0.00 %
M75	Veterinary activities	0.06 %
N	**ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES**	**0.45 %**
N77	Rental and leasing activities	0.18 %
N78	Employment activities	0.09 %
N79	Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.05 %
N80	Security and investigation activities	0.00 %
N81	Services to buildings and landscape activities	0.03 %
N82	Office administrative, office support and other business support activities	0.10 %

O	**PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY**	**8.48 %**
O84	Public administration and defence; compulsory social security, from which:	8.48 %
O84.1	Administration of the State and the economic and social policy of the community	8.48 %
P	**EDUCATION**	**0.00 %**
P85	EDUCATION	0.00 %
Q	**HUMAN HEALTH AND SOCIAL WORK ACTIVITIES**	**0.86 %**
Q86	Human health activities	0.86 %
R	**ARTS, ENTERTAINMENT AND RECREATION**	**0.02 %**
R92	Gambling and betting activities	0.01 %
R93	Sports activities and amusement and recreation activities	0.01 %
S	**OTHER SERVICE ACTIVITIES**	**0.11 %**
S95	Repair of computers and personal and household goods	0.10 %
S96	Other personal service activities	0.01 %
U	**ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES**	**0.49 %**
U99	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	0.49 %
Other	**NOT SECTORIZED**	**2.74 %**

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 9.23%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[4]?

☐ Tak

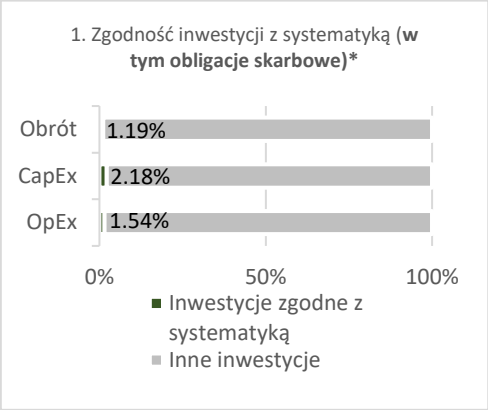
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

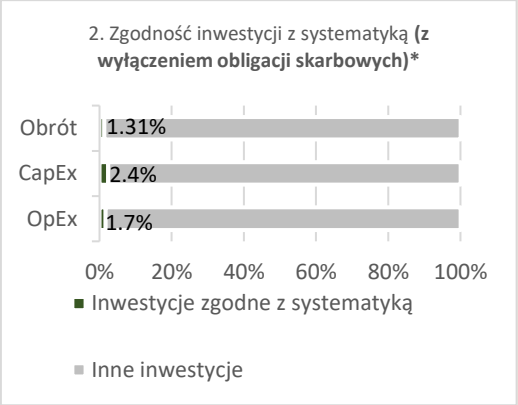
☒ Nie

Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby

[4] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.19%	1.92%
Capex	2.18%	0%
Opex	1.54%	0%

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.31%	2.12%
Capex	2.4%	0%
Opex	1.7%	0%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 9.09%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 36.18%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne" są uwzględniane: gotówka, część niezrównoważonych inwestycji innych funduszy, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Subfundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

  Nie dotyczy.

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 53.73% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą

Allianz Global Investors Funds, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz zarządzany był zgodnie ze Strategią Kluczowych Wskaźników Efektywności Zrównoważonego Rozwoju (w ujęciu relatywnym; „KPI Strategy (Relative)") i promował cechy środowiskowe poprzez zaadresowanie kwestii związanych z intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Kluczowym Wskaźnikiem Efektywności Zrównoważonego Rozwoju była intensywność emisji gazów cieplarnianych, zdefiniowana jako średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych liczona na bazie rocznych przychodów emitentów. Kwestia intensywności emisji gazów cieplarnianych była zaadresowana poprzez uzyskanie lepszych (niższych) wyników w tym zakresie niż średnia ważona intensywność gazów cieplarnianych emitentów wchodzących w skład indeksu odniesienia (benchmarku).

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Indeks odniesienia został ustalony w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- udział w portfelu Funduszu 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 Funduszu), wyniósł 99.63%,
- średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela w stosunku do średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku była niższa o 63.37%.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

28 września 2023 r. podejście do zrównoważonych inwestycji zostało zmienione ze strategii „Climate Engagement with Outcome" na strategię „KPI Strategy (Relative)". Wskaźniki mierzące zgodności z cechami środowiskowymi i społecznymi w tych dwóch podejściach są tylko częściowo porównywalne. Jeśli wskaźniki dla strategii „Climate Engagement with Outcome" nie są porównywalne, nie są uwzględnione w poniższej tabeli. Aby uzyskać informacje na temat wszystkich wskaźników tej strategii, należy zapoznać się ze sprawozdaniem za rok 2023 (dostępnym na żądanie).

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu 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 Funduszu), wyniósł	99.63%	99.57%
Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela w stosunku do średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku wyniosła	63.37%	78.66%
Wskaźnik odpowiedzi (firmy, któe odpowiedziały na kwestionariusz zaangażowania) wyniósł*	-	100%
Zmiana śladu węglowego**	-	22.1%
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok	

* 10 największych emitentów dwutlenku węgla jest ustalanych okresowo. W okresach referencyjnych: Q4/2020, Q1/2022 i Q1/2023, zidentyfikowano 14 takich emitentów.
** Zmiana emisji CO2 w roku 2019 w porównaniu do roku 2021.
Wszystkie inwestycje w emitentów rządowych były oceniane za pomocą ratingu SRI do momentu zmiany podejścia do zrównoważonych inwestycji.

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów

wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne", prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna", „Świadczenie usług społeczeństwu" (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych". W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
ASML HOLDING NV	MANUFACTURING	9.24 %	Netherlands
NOVO NORDISK A/S-B	MANUFACTURING	8.88 %	Denmark
DSV A/S	TRANSPORTATION AND STORAGE	5.28 %	Denmark
SIKA AG-REG	MANUFACTURING	4.57 %	Switzerland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	MANUFACTURING	4.41 %	France
SAP SE	INFORMATION AND COMMUNICATION	4.01 %	Germany
PARTNERS GROUP HOLDING AG	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.99 %	Switzerland
ASSA ABLOY AB-B	ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES	3.95 %	Sweden
INFINEON TECHNOLOGIES AG	MANUFACTURING	3.90 %	Germany
ATLAS COPCO AB-A SHS	MANUFACTURING	3.89 %	Sweden

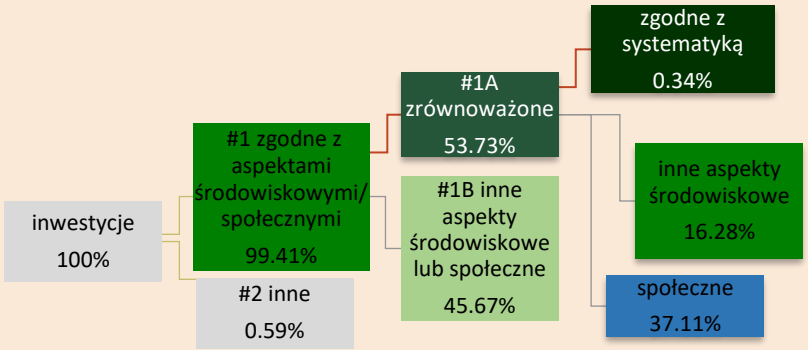
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa). Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego. Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62)), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
C	**MANUFACTURING**	**66.65 %**
C10	Manufacture of food products	1.87 %
C14	Manufacture of wearing apparel	3.63 %
C15	Manufacture of leather and related products	5.64 %
C20	Manufacture of chemicals and chemical products	8.69 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.77 %
C22	Manufacture of rubber and plastic products	2.91 %
C25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	6.24 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	11.71 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13.22 %
C32	Other manufacturing	4.97 %
G	**WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES**	**0.65 %**
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.65 %
H	**TRANSPORTATION AND STORAGE**	**5.27 %**
H52	Warehousing and support activities for transportation	5.27 %
I	**ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES**	**4.96 %**
I55	Accommodation	2.47 %
I56	Food and beverage service activities	2.49 %
J	**INFORMATION AND COMMUNICATION**	**12.46 %**
J58	Publishing activities	9.29 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	3.17 %
K	**FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES**	**3.97 %**
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.97 %
M	**PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES**	**1.26 %**
M72	Scientific research and development	1.26 %
N	**ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES**	**4.11 %**
N80	Security and investigation activities	4.11 %
Other	**NOT SECTORIZED**	**0.68 %**

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 0%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

- ***Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[5]?***

☐ Tak

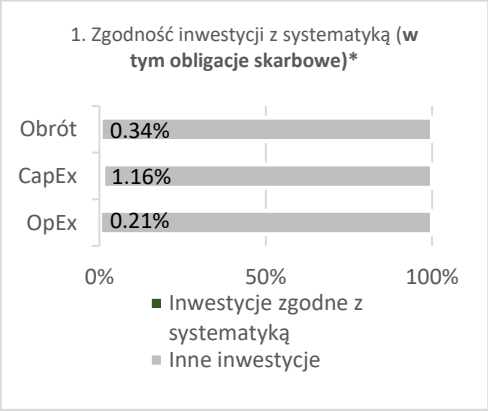
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

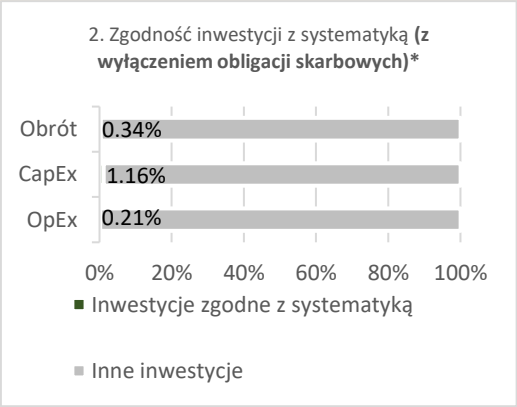
☒ Nie

Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

[5] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	0.34%	3.27%
Capex	1.16%	0.04%
Opex	0.21%	0.01%

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	0.34%	3.27%
Capex	1.16%	0.04%
Opex	0.21%	0.01%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 16.28%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 37.11%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne" są uwzględniane: gotówka, inne fundusze, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, (włączając ograniczanie ryzyka), a także do celów inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Fundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Fundusz wyznaczył indeks S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net jako wskaźnik referencyjny (benchmark). Wskaźnik ten jest indeksem rynkowym. Fundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez uzyskiwanie niższych wartości średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych portfela niż benchmark.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Wyznaczony benchmark jest ogólnym indeksem rynkowym.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych portfela była o 63.37% niższa od średniej ważonej intensywności emisji gazów cieplarnianych benchmarku.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz Europe Equity Growth Select	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	21.03%	19.14%	1.89%

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

01.10.2023 - 30.09.2024	Allianz Europe Equity Growth Select	Benchmark	Dodatkowa stopa zwrotu
Stopa zwrotu (%)	21.03%	19.14%	1.89%

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 43.79% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. “Fundusz” lub „Subfundusz”, o ile nie wskazano inaczej, oznacza

subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.10.2023 do 30.09.2024 r.

Fundusz promował aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z relacjami biznesowymi (ten obszar nie dotyczy instrumentów emitowanych przez państwa i organizacje międzynarodowe) poprzez zintegrowanie podejścia "najlepszy w swojej klasie" w procesie inwestycyjnym. To obejmowało ocenę emitentów – przedsiębiorstw i państw – w oparciu o Rating SRI, który był używany do budowy portfela.

Dodatkowo, stosowano minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

W celu zmierzenia osiągnięcia aspektów środowiskowych i/lub społecznych, stosowano następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które uzyskały opisane niżej wyniki:

- Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie" emitentów (tj. emitentów z Ratingiem SRI na poziomie przynajmniej 1 w skali 0-4) wyniósł 88.98%.
- Fundusz przestrzegał limitu redukcji uniwersum inwestycyjnego wynoszącego 20%.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę poprzez stosowanie kryteriów wykluczających potencjalne bezpośrednie inwestycje. Stosowane były następujące minimalne kryteria wykluczania inwestycji bezpośrednich:

- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane 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 oraz spółki dystrybuujące tytoń i osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

Stosowanie minimalnych kryteriów wykluczających było oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Stosowanie było sprawdzane zarówno przed, jak i po zawarciu transakcji. Przeglądy było przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	09.2024	09.2023
Udział w portfelu Funduszu aktywów (instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka, depozyty), nie były uwzględniane jako składniki portfela Funduszu), które zainwestowano w „najlepszych w swojej klasie" emitentów	88.98%	90.15%
Potwierdzenie, że kryteria wykluczenia były przestrzegane przez cały rok finansowy	Kyteria wykluczenia były przestrzegane	

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje przyczyniły się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami były m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Systematyka UE.

Oszacowanie pozytywnego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne opierało się na własnej metodzie, która łączy elementy ilościowe z danymi jakościowymi pochodzącymi z wewnętrznego procesu analitycznego. Pierwszym etapem tej metody jest ilościowe podzielenie emitenta papierów wartościowych na branże, w których działa. Jakościowa część tej metody jest oparta na ocenie, czy dany rodzaj działalności przyczynia się pozytywnie do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego.

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie Funduszu, ustalony został udział przychodów każdego emitenta przypisany do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne; emitent ten powinien dodatkowo wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody było obliczenie średniej ważonej wartością aktywów. Dodatkowo, w przypadku niektórych papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, uznano, że całość tej inwestycji przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych lub

społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyń poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzały znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosował wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalone były progi istotności określające emitentów, którzy byli szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz mógł przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełnił warunków, lub jeśli nie udało się go skutecznie zaangażować, uznano, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyń poważnej szkody". Lokaty w papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie były uznawane za zrównoważone inwestycje.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji, w połączeniu z progami ustalanymi dla danej branży, lub na poziomie bezwzględnym. Progi odnoszą się do kryteriów ilościowych lub jakościowych.

Biorąc pod uwagę brak danych dla niektórych wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa, równoważne dane były wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju: udział zużycia i produkcji energii innej niż odnawialna, działalność negatywnie wpływająca na tereny wrażliwe ze względu na bioróżnorodność, emisje zanieczyszczeń do wody, brak procesów i mechanizmów zapewniania zgodności z UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku obligacji skarbowych, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju: intensywność emisji gazów cieplarnianych oraz naruszenia spraw społecznych w państwach emitujących instrumenty. W przypadku papierów wartościowych, które finansują określone projekty przyczyniające się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, równoważne dane mogą być wykorzystywane na poziomie projektu, aby ocenić, czy dana zrównoważona inwestycja nie wyrządza znaczącej szkody żadnemu innemu celowi środowiskowemu i/lub społecznemu.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający na podstawie listy minimalnych wyłączeń przeglądał spółki, badając ich zaangażowanie w kontrowersyjne praktyki sprzeczne z międzynarodowymi normami. Podstawowy schemat norm składa się z zasad UN Global Compact, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Papiery wartościowe emitowane przez spółki poważnie łamiące normy z tego zestawu były wyłączane ze spektrum inwestycyjnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Firma zarządzająca dołączyła do Net Zero Asset Manager Initiative oraz brała pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w relacjach z emitentami. Oba sposoby służyły unikaniu wywierania potencjalnych niekorzystnych skutków.

Jako uczestnik Net Zero Asset Manager Initiative, firma zarządzająca dąży do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych we współpracy z klientami. Cele dotyczące dekarbonizacji są spójne z ambicją ograniczenia emisji netto, dla całych zarządzanych aktywów, do zera do 2050 roku lub wcześniej. W ramach realizacji tego celu firma zarządzająca ustaliła tymczasowy cel dotyczący proporcji aktywów zarządzanych zgodnie z osiągnięciem zerowej emisji netto do roku 2050 lub wcześniej.

Zarządzający Funduszem brał pod uwagę wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dotyczące w przypadku przedsiębiorstw: emisji gazów cieplarnianych, biozróżnicowania, wody, odpadów oraz spraw społecznych i pracowniczych; tam, gdzie było to właściwe, Freedom House Index był stosowany przy dokonywaniu lokat w obligacje skarbowe. Wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym poprzez stosowanie wykluczeń.

Dostępność danych wymaganych do ustalenia wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie była jednorodna. Niska jest dostępność danych dotyczących: biozróżnicowania, wody i odpadów, więc związane z nimi wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju były brane pod uwagę przez wykluczanie papierów wartościowych emitowanych przez spółki poważnie łamiące zasady i wytyczne, takie jak zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka

Wzięto pod uwagę następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- emisje gazów cieplarnianych,
- ślad węglowy,
- intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w których instrumenty były dokonywane lokaty,
- ekspozycja na spółki działające w branży paliw kopalnych,
- działalność niekorzystnie wpływająca na obszary wrażliwe na biozróżnicowanie,
- emisje zanieczyszczeń do wody,
- wskaźnik odpadów niebezpiecznych,
- łamanie zasad UN Global Compact,
- brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność i monitorowanie tej zgodności z zasadami UN Global Compact,
- zróżnicowanie płciowe zarządu,
- ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia
- naruszenia norm społecznych (dotyczy emitentów rządowych i ponadnarodowych).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 01.10.2023-30.09.2024

W okresie referencyjnym większość inwestycji w ramach produktu finansowego obejmowała akcje, instrumenty dłużne i/lub fundusze docelowe. Część produktu finansowego zawierała aktywa, które nie promowały cech środowiskowych ani społecznych. Przykładami takich aktywów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty. Ponieważ aktywa te nie zostały wykorzystane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, zostały wyłączone z ustalania największych inwestycji. Główne inwestycje to inwestycje o największej wadze w portfelu. Wagę oblicza się jako średnią z czterech dat wyceny. Dniami wyceny są dzień bilansowy oraz ostatni dzień każdego trzeciego miesiąca przez okres dziewięciu miesięcy wstecz od dnia bilansowego. Dla celów przejrzystości, dla inwestycji objętych sektorem NACE „Administracja publiczna i obrona; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne”, prezentowana jest bardziej szczegółowa klasyfikacja (na poziomie podsektora), w celu rozróżnienia inwestycji, które dotyczą podsektorów „Administracja państwa oraz polityka gospodarcza i społeczna”, „Świadczenie usług społeczeństwu” (co obejmuje m.in. działalność obronną) oraz „Działalność w zakresie obowiązkowych ubezpieczeń społecznych”. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe nie jest możliwa bezpośrednia alokacja sektorowa, ponieważ fundusz docelowy może inwestować w papiery wartościowe emitentów z różnych sektorów.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	N/A	2.43 %	Germany
MICROSOFT CORP	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.36 %	USA
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	2.25 %	USA
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	1.90 %	Luxembourg
AMAZON.COM INC	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.86 %	USA
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	N/A	1.72 %	Luxembourg
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	N/A	1.69 %	Luxembourg
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	N/A	1.57 %	United Kingdom
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	N/A	1.43 %	Luxembourg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.30 %	USA
ISHARES MSCI POLAND	N/A	1.22 %	United Kingdom
NOVO NORDISK A/S-B	MANUFACTURING	1.22 %	Denmark
ASML HOLDING NV	MANUFACTURING	1.00 %	Netherlands
NOVARTIS AG-REG	MANUFACTURING	1.00 %	Switzerland
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	0.98 %	Ireland

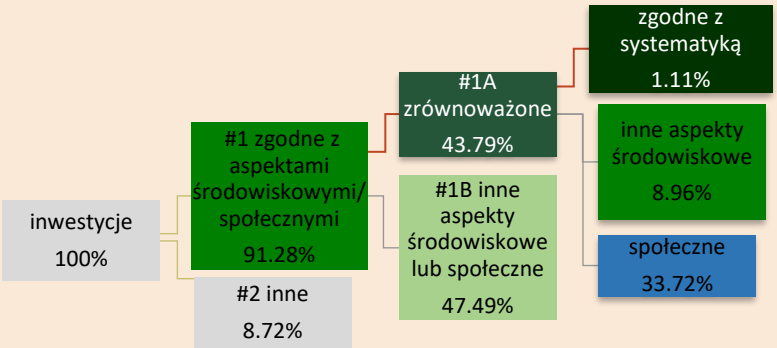
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w zakresie strategii inwestycyjnej. Większość aktywów została wykorzystana w celu spełnienia wymogów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten Fundusz. Niewielką część stanowiły aktywa, które nie promowały cech środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są instrumenty pochodne, środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje niespełniające wymagań w zakresie ochrony środowiska, społeczeństwa lub dobrego zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Niektóre rodzaje działalności biznesowej mogą przyczyniać się do więcej niż jednej zrównoważonej podkategorii (społeczna, zgodna z taksonomią lub inna środowiskowa). Może to prowadzić do sytuacji, w których suma podkategorii zrównoważonych nie odpowiada ogólnej liczbie kategorii zrównoważonych. Niemniej jednak nie jest możliwe podwójne liczenie w zakresie całej kategorii inwestycji zrównoważonych.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Poniższa tabela przedstawia udziały inwestycji Funduszu w różnych sektorach i podsektorach na koniec roku obrotowego. Analiza opiera się na klasyfikacji działalności gospodarczej NACE spółki lub emitenta papierów wartościowych, w które inwestowany jest produkt finansowy. W przypadku inwestycji w fundusze docelowe stosuje się metodę pełnego przeglądu, w ramach której uwzględnia się powiązania sektorowe i podsektorowe aktywów bazowych funduszy docelowych, aby zapewnić przejrzystość ekspozycji sektorowej produktu finansowego.

Raportowanie sektorów i podsektorów gospodarki, które czerpią przychody z poszukiwania, wydobycia, wydobycia, produkcji, przetwarzania, przechowywania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu, paliwami kopalnymi w rozumieniu art. 2 pkt (62)), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999, nie jest obecnie możliwa, gdyż ocena obejmuje jedynie I i II poziom klasyfikacji NACE. Wspomnianą powyżej działalność związaną z paliwami kopalnymi uznaje się za połączoną z inną działalnością w ramach podsektorów: B5, B6, B9, C28, D35 i G46.

	Sektor	% Aktywów
A	**AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHING**	**0.00 %**
A01	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.00 %
B	**MINING AND QUARRYING**	**0.62 %**
B06	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.22 %
B07	Mining of metal ores	0.36 %
B08	Other mining and quarrying	0.01 %
B09	Mining support service activities	0.03 %
C	**MANUFACTURING**	**25.59 %**
C10	Manufacture of food products	0.63 %
C11	Manufacture of beverages	1.14 %
C13	Manufacture of textiles	0.01 %
C14	Manufacture of wearing apparel	0.02 %
C15	Manufacture of leather and related products	0.47 %
C16	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.01 %
C17	Manufacture of paper and paper products	0.23 %
C19	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.83 %
C20	Manufacture of chemicals and chemical products	1.33 %
C21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.01 %
C22	Manufacture of rubber and plastic products	0.70 %
C23	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.58 %
C24	Manufacture of basic metals	0.37 %
C25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.07 %
C26	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.49 %
C27	Manufacture of electrical equipment	1.01 %
C28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.61 %
C29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.16 %
C30	Manufacture of other transport equipment	0.10 %
C31	Manufacture of furniture	0.18 %
C32	Other manufacturing	0.64 %
D	**ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY**	**3.03 %**
D35	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	3.03 %
E	**WATER SUPPLY; SEWERAGE, WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES**	**0.13 %**
E36	Water collection, treatment and supply	0.11 %
E37	Sewerage	0.01 %
E38	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.01 %
F	**CONSTRUCTION**	**1.70 %**
F41	Construction of buildings	1.02 %
F42	Civil engineering	0.59 %
F43	Specialised construction activities	0.10 %

G	**WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES**	**7.69 %**
G45	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.07 %
G46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.91 %
G47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.71 %
H	**TRANSPORTATION AND STORAGE**	**1.48 %**
H49	Land transport and transport via pipelines	0.37 %
H50	Water transport	0.37 %
H51	Air transport	0.30 %
H52	Warehousing and support activities for transportation	0.20 %
H53	Postal and courier activities	0.23 %
I	**ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES**	**0.45 %**
I55	Accommodation	0.13 %
I56	Food and beverage service activities	0.32 %
J	**INFORMATION AND COMMUNICATION**	**11.49 %**
J58	Publishing activities	4.08 %
J59	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.02 %
J60	Programming and broadcasting activities	0.33 %
J61	Telecommunications	2.74 %
J62	Computer programming, consultancy and related activities	1.81 %
J63	Information service activities	2.51 %
K	**FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES**	**24.82 %**
K64	Financial service activities, except insurance and pension funding	18.32 %
K65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.32 %
K66	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.18 %
L	**REAL ESTATE ACTIVITIES**	**2.51 %**
L68	REAL ESTATE ACTIVITIES	2.51 %
M	**PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES**	**0.44 %**
M69	Legal and accounting activities	0.00 %
M70	Activities of head offices; management consultancy activities	0.03 %
M71	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.10 %
M72	Scientific research and development	0.21 %
M73	Advertising and market research	0.04 %
M74	Other professional, scientific and technical activities	0.01 %
M75	Veterinary activities	0.05 %
N	**ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES**	**0.42 %**
N77	Rental and leasing activities	0.16 %
N78	Employment activities	0.07 %
N79	Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.03 %
N80	Security and investigation activities	0.00 %
N81	Services to buildings and landscape activities	0.06 %
N82	Office administrative, office support and other business support activities	0.11 %

O	**PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY**	**16.74 %**
O84	Public administration and defence; compulsory social security, from which:	16.74 %
O84.1	Administration of the State and the economic and social policy of the community	16.74 %
P	**EDUCATION**	**0.00 %**
P85	EDUCATION	0.00 %
Q	**HUMAN HEALTH AND SOCIAL WORK ACTIVITIES**	**0.88 %**
Q86	Human health activities	0.88 %
R	**ARTS, ENTERTAINMENT AND RECREATION**	**0.02 %**
R92	Gambling and betting activities	0.01 %
R93	Sports activities and amusement and recreation activities	0.00 %
S	**OTHER SERVICE ACTIVITIES**	**0.09 %**
S95	Repair of computers and personal and household goods	0.09 %
S96	Other personal service activities	0.00 %
U	**ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES**	**0.88 %**
U99	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	0.88 %
Other	**NOT SECTORIZED**	**1.01 %**

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje dostosowane do Taksonomii obejmowały inwestycje dłużne i/lub kapitałowe w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo, zgodną z Taksonomią UE. Dane dostosowane do Taksonomii są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych. Dane dostosowane do Taksonomii jedynie w rzadkich przypadkach były danymi zgłaszanymi przez przedsiębiorstwa zgodnie z Taksonomią UE. Dostawca danych uzyskał dane dostosowane do Taksonomii z innych dostępnych równoważnych danych firmy.

Dane nie podlegały audytowi ani przeglądowi przez osoby trzecie.

Dane nie uwzględniają żadnych danych dotyczących obligacji skarbowych. Na dziś nie jest dostępna żadna uznana metodologia określania proporcji działań dostosowanych do Taksonomii podczas inwestowania w obligacje rządowe.

Udział inwestycji w obligacje skarbowe wyniósł 18.29%.

Na dzień sprawozdawczy inwestycje zgodne z Taksonomią w tym ujawnieniu opierają się na udziale w obrocie. W danych liczbowych przedkontraktowych miernikiem finansowym jest obrót, zgodnie z wymogami regulacyjnymi i w oparciu o fakt, że pełne, możliwe do sprawdzenia i aktualne dane dotyczące nakładów inwestycyjnych i/lub OPEX jako miernika finansowego są jeszcze mniej dostępne. Dlatego odpowiednie wartości CAPEX i OPEX są prezentowane jako zero.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[6]?

☐ Tak

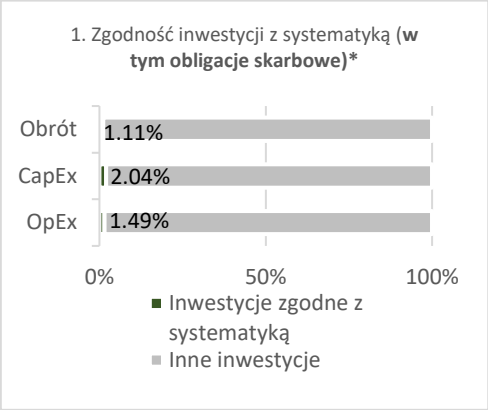
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

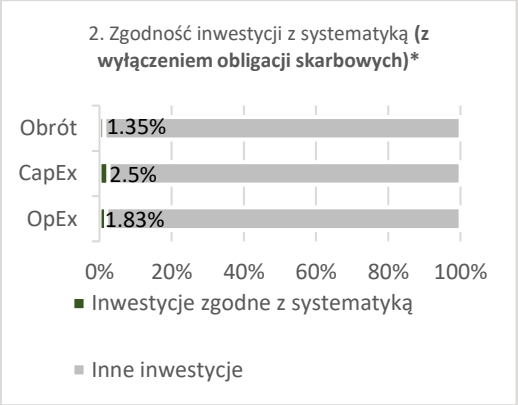
☒ Nie

Podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe w gaz kopalny i energię jądrową nie jest obecnie możliwy, gdyż dane nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Udział inwestycji wpływających na łagodzenie zmian klimatycznych: 0.00%.
Udział inwestycji wpływających na adaptację do zmian klimatycznych: 0.00%.

W chwili obecnej nie jest możliwy podział inwestycji ze względu na cele środowiskowe, ponieważ dane te nie są jeszcze dostępne w zweryfikowanej formie.

[6] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Udziału inwestycji w działalność wspomagającą: 0.00%.
Udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia: 0.00%.

Zarządzający Funduszem nie zobowiązał się do podziału minimalnego dostosowania do Taksonomii na działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia. Obecnie Zarządzający nie posiada pełnych, możliwych do sprawdzenia i aktualnych danych, aby dokonać przeglądu wszystkich inwestycji pod kątem kryteriów oceny technicznej działalności wspomagającej i działalności na rzecz przejścia określonych w Rozporządzeniu w sprawie Taksonomii. Dlatego też odpowiednie wartości podano jako 0%. Przedsiębiorstwa niefinansowe będą ujawniać informacje na temat dostosowania swojej działalności do Taksonomii w formie z góry określonych wskaźników KPI, wskazujących, do osiągnięcia których celów środowiskowych się przyczyniają, i czy jest to działalność gospodarcza wspomagająca czy na rzecz przejścia, dopiero od 1 stycznia 2023 r. (przedsiębiorstwa finansowe - od 01 stycznia 2024 r.). Informacje te stanowią podstawę niniejszej oceny.

Jaki w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z Taksonomią uwzględniając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.11%	1.82%
Capex	2.04%	0%
Opex	1.49%	0%

Inwestycje zgodne z Taksonomią wykluczając obligacje skarbowe	09.2024	09.2023
Obrót	1.35%	2.15%
Capex	2.5%	0%
Opex	1.83%	0%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z Taksonomią UE, wyniósł 8.96%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu wyniósł 33.72%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „inne" są uwzględniane: gotówka, część niezrównoważonych inwestycji innych funduszy, instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do sprawnego zarządzania portfelem, ochrony przed ryzykiem, a także do celów

inwestycyjnych. Inne fundusze mogą stosować specyficzne strategie. W przypadku tych lokat nie były stosowane żadne minimalne ograniczenia w odniesieniu do aspektów środowiskowych czy społecznych.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Aby zapewnić, że Subfundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, jako kryteria oceny zdefiniowano wiążące elementy. Przestrzeganie wiążących elementów mierzono za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju opracowano metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wskaźników. W celu uwzględnienia najbardziej aktualnych danych, lista wyłączeń była aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju i na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Wprowadzono techniczne mechanizmy kontrolne umożliwiające monitorowanie przestrzegania wiążących elementów w systemach zgodności przed i potransakcyjnej. Mechanizmy te służyły zagwarantowaniu stałej zgodności z charakterystyką środowiskową i społeczną Funduszu. W przypadku zidentyfikowania naruszeń podjęto odpowiednie działania w celu ich usunięcia. Przykładem takich działań jest zbycie papierów wartościowych niezgodnych z kryteriami wykluczenia lub współpraca z emitentami (w przypadku bezpośrednich inwestycji w spółki). Mechanizmy te stanowią integralną część procesu uwzględniania PAI.

Ponadto Allianz Global Investors współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji. Działalność angażująca prowadzona była wyłącznie w odniesieniu do inwestycji bezpośrednich. Nie ma gwarancji, że przeprowadzone działania obejmują emitentów posiadanych przez każdy fundusz. Strategia zaangażowania Zarządzającego opiera się na 2 filarach: (1) podejściu opartym na ryzyku i (2) podejściu tematycznym.

Podejście oparte na ryzyku koncentruje się na zidentyfikowanych istotnych ryzykach ESG. Zaangażowanie jest ściśle powiązane z wielkością ekspozycji. Znaczące głosy przeciwko kierownictwu spółki na poprzednich walnych zgromadzeniach, kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem lub zarządzaniem oraz innymi kwestiami zrównoważonego rozwoju znajdują się w centrum zainteresowania w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji.

Podejście tematyczne koncentruje się na jednym z trzech strategicznych tematów zrównoważonego rozwoju Allianz Global Investors – zmianie klimatu, granicach planetarnych i kapitalizmie inkluzywnym – lub na kwestiach związanych z zarządzaniem. Kwestie związane z zaangażowaniem tematycznym zostały zidentyfikowane w oparciu o tematy uznane za ważne dla inwestycji portfelowych i nadano im priorytety w oparciu o wielkość udziałów Allianz Global Investors oraz biorąc pod uwagę priorytety klientów.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Nie wyznaczono indeksu odniesienia w celu osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez ten Fundusz.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalania stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

  Nie dotyczy.

- ***Jakie wyniki uzyskano ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?***

  Nie dotyczy.

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 34% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu**
	** Chociaż Fundusz faktycznie inwestował w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznym w okresie objętym niniejszym raportem, nie podjął żadnego zobowiązania w tym zakresie, w związku z czym wszelkie tego typu inwestycje nabyte przez Fundusz należy uznać za mające charakter incydentalny.
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 r. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie było dostępne sprawozdanie funduszu zagranicznego za rok 2024.

Podejście Funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz Fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Jak opisano poniżej, zrównoważone inwestycje posiadane przez Fundusz w okresie referencyjnym przyczyniły się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie przystosowania się do zmiany klimatu i łagodzenia zmian klimatycznych.

Instrumenty pochodne (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) posiadane przez Fundusz w tym okresie zostały sprawdzone pod kątem polityki wykluczeń wdrożonej przez Zarządzającego i zostały wykorzystane do promowania cech środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

  Wpływ Funduszu na zrównoważony rozwój mierzono poprzez wdrożenie przez Zarządzającego polityki zaangażowania, strategii wykluczania oraz inwestycji w określone papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), które umożliwiają emitentom pozyskiwanie kapitału w celu finansowania projektów przynoszących pozytywne korzyści dla środowiska, a także dług emitentów wykazujących wiodącą pozycję w ograniczaniu ryzyka i możliwości związanych ze zmianami klimatycznymi.

  Na przykład, proces przeglądu Funduszu doprowadził do wykluczenia niektórych sektorów, w tym emitentów zajmujących się węglem i ropą naftową (w tym emitentów związanych głównie z branżą naftową, zaangażowanych m.in. w: wydobycie, produkcję, rafinację, transport, oraz emitentów zajmujących się wydobywaniem i sprzedażą węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla). Ponadto, w ramach procesu przeglądu, Zarządzający sprawdził zgodność, w stosownych przypadkach, z normami przyjętymi na całym świecie, takimi jak zasady ONZ Global Compact i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Informacje na temat historycznego porównania inwestycji Funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem są dostępne poniżej w odpowiedzi na pytanie „Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?".

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje Funduszu przyczyniły się przede wszystkim do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmian klimatycznych w okresie referencyjnym, co osiągnięto na różne sposoby, w tym na przykład poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z dalszym opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), np. w zielone obligacje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje Funduszu oceniano pod kątem zapewnienia, że nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego. Ocena ta została przeprowadzona na podstawie różnych wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju , w tym między innymi, wskaźników odnoszących się do ekspozycji na węgiel i ropę (opisane powyżej) oraz emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe zostały wybrane zgodnie z wewnętrznym procesem kontroli zrównoważonego rozwoju prowadzonym przez Zarządzającego. Ten proces selekcji obejmuje uwzględnienie niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym uwzględnienie eskpozycji na sektor węglowy i naftowy oraz ekspozycji na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający starał się złagodzić główne niekorzystne skutki na przykład poprzez kontakt z emitentami oraz poprzez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre inwestycje.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający upewnił się, że zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka poprzez wykorzystanie metody monitorowania kontrowersji UNGC (UN Global Compact) wraz z innymi narzędziami, w tym ocenami z zakresu ESG i analizami w ramach procesu due diligence inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych, które „mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju", natomiast czynniki zrównoważonego rozwoju definiuje się jako „kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu". Zarządzający starał się uwzględnić główne niekorzystne skutki w ramach procesu inwestycyjnego i zastosował kombinację metod, aby pomóc złagodzić główne niekorzystne skutki, m.in. stosując wyłączenia i angażując się w relacje z emitentami.

Fundusz wziął pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (w tym między innymi ekspozycję na sektory związane z paliwami kopalnymi (jak opisano powyżej), kontrowersyjne rodzaje broni oraz emisje gazów cieplarnianych) w okresie referencyjnym.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 31.12.2023

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów netto	Państwo
U.S. Treasury Bonds 3.250% due 15/05/2042	U.S. Government Related	1.90%	United States
Hungary Treasury Bills 10.900% due 04/01/2024	Emerging Markets	1.54%	Hungary
Argentina Government International Bond 3.500% due 09/07/2041	Emerging Markets	1.32%	Argentina
Mexico Government International Bond 3.000% due 03/12/2026	Emerging Markets	1.25%	Mexico
South Africa Government International Bond 10.500% due 21/12/2026	Emerging Markets	1.20%	South Africa
Dominican Republic Government International Bond 5.875% due 30/01/2060	Emerging Markets	1.01%	Dominican Republic
U.S. Treasury Notes 3.125% due 31/08/2029	U.S. Government Related	0.98%	United States
Mexico Government International Bond 4.875% due 19/05/2033	Emerging Markets	0.92%	Mexico
Uniform Mortgage-Backed Security 5.000% due 01/10/2053	Securitised	0.92%	United States
Romania Government International Bond 2.124% due 16/07/2031	Emerging Markets	0.90%	Romania
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4.700% due 06/06/2032	Emerging Markets	0.89%	Indonesia
Ecuador Government International Bond 3.500% due 31/07/2035	Emerging Markets	0.88%	Ecuador
U.S. Treasury Bonds 3.375% due 15/08/2042	U.S. Government Related	0.84%	United States
Uruguay Government International Bond 5.750% due 28/10/2034	Other	0.84%	Uruguay
Poland Government International Bond 4.875% due 04/10/2033	Other	0.83%	Poland

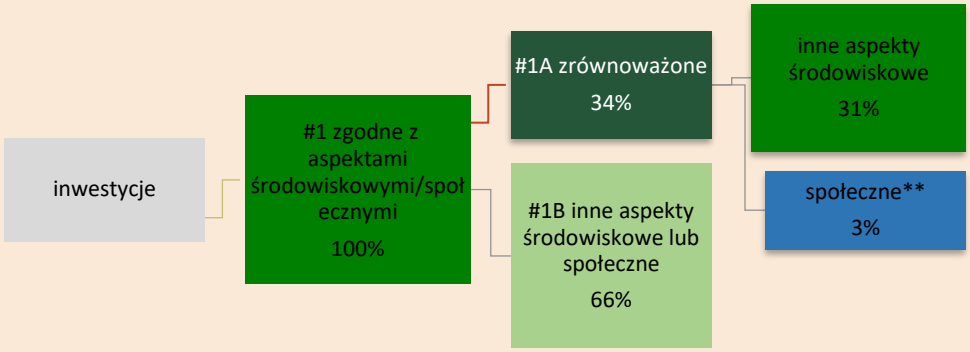
Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Poniżej znajdują się informacje dotyczące udziału aktywów Funduszu, które promowały cechy środowiskowe/społeczne, oraz udziału aktywów zainwestowanych w zrównoważone inwestycje, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu promowało cechy środowiskowe i społeczne, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (na dzień 31 grudnia 2022 roku było to 100%).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. 34% aktywów netto Funduszu było zainwestowane w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 25%). 31% aktywów netto było zainwestowane w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego (31 grudnia 2022 r.: 23%).

**Fundusz zainwestował także 3% aktywów netto w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego (31 grudnia 2022 r.: 2%). Należy zauważyć jednak, że Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu społecznego, a inwestycje takie należy uważać za mające charakter incydentalny.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów netto
Emerging Markets	72.00%
U.S. Government Related	18.30%
Other	14.05%
Investment Grade Credit	11.91%
Non-U.S. Dollar Developed	4.85%
Securitised	3.80%
Net Other Short Duration Instruments	-24.91%

Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r.

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji zgodnych z Taksonomią UE wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%). Wartość ta nie została potwierdzona przez audytora ani nie została sprawdzona przez jakikolwiek inny podmiot.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[7]?

☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

[7] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

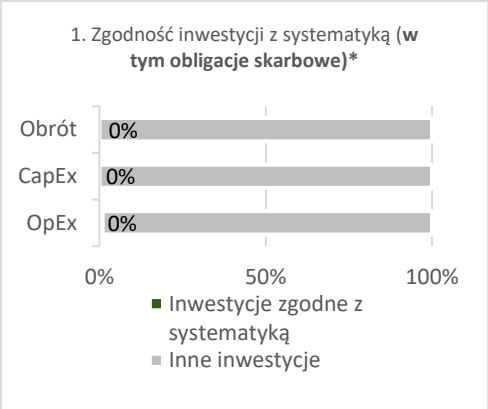
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

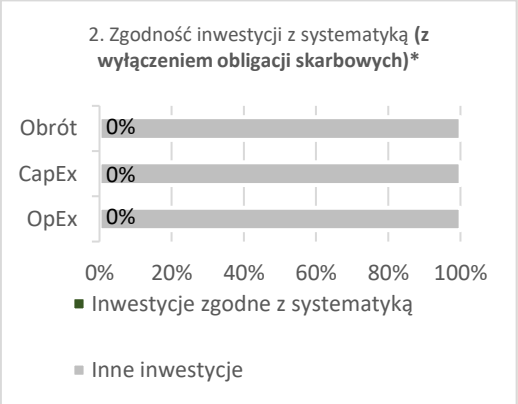
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji w działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%).

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w inwestycje zgodne z Taksonomią UE, ale zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział zrównoważonych inwestycji Funduszu, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego, a które nie zostały ocenione pod kątem Taksonomii UE, i w związku z tym sklasyfikowane zostały powyżej jako „inne aspekty środowiskowe", wynosił 31% (31 grudnia 2022 r.: 23%).

Więcej informacji na temat dostępności danych związanych ze zrównoważonym rozwojem i wyzwań związanych z danymi można znaleźć na stronie: https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. Fundusz posiadał 3% aktywów netto zainwestowanych w zrównoważone inwestycji, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe (31 grudnia 2022 r.: 2%). Ponieważ Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje

przyczyniające się do osiągnięcia celu społecznego, inwestycje takie należy uznać za mające charakter incydentalny.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu miało na celu promowanie cech środowiskowych i społecznych, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (31 grudnia 2022 r.: 100%).

Jak opisano powyżej, w dniu 31 grudnia 2023 r. Fundusz miał zainwestowane 34% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 25%).

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

W okresie objętym niniejszym ujawnieniem Zarządzający, w stosownych przypadkach, aktywnie współpracował z określonymi emitentami (przykłady takiego zaangażowania obejmowały istotne kwestie związane z klimatem i różnorodnością biologiczną), między innymi starając się zachęcić emitentów do dostosowania się do Porozumienia paryskiego, przyjęcia opartych na dowodach naukowych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla i/lub szeroko pojętego promowania ich zaangażowania w zrównoważony rozwój.

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ ☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 57% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu**
	** Chociaż Fundusz faktycznie inwestował w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznym w okresie objętym niniejszym raportem, nie podjął żadnego zobowiązania w tym zakresie, w związku z czym wszelkie tego typu inwestycje nabyte przez Fundusz należy uznać za mające charakter incydentalny.
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO ESG Income lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz PIMCO ESG Income Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 r. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie było dostępne sprawozdanie funduszu zagranicznego za rok 2024.

Podejście Funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz Fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Jak opisano poniżej, zrównoważone inwestycje posiadane przez Fundusz w okresie referencyjnym przyczyniły się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie przystosowania się do zmiany klimatu i łagodzenia zmian klimatycznych.

Instrumenty pochodne (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) posiadane przez Fundusz w tym okresie zostały sprawdzone pod kątem polityki wykluczeń wdrożonej przez Zarządzającego i zostały wykorzystane do promowania cech środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

  Wpływ Funduszu na zrównoważony rozwój mierzono poprzez wdrożenie przez Zarządzającego polityki zaangażowania, strategii wykluczania oraz inwestycji w określone papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), które umożliwiają emitentom pozyskiwanie kapitału w celu finansowania projektów przynoszących pozytywne korzyści dla środowiska, a także dług emitentów wykazujących wiodącą pozycję w ograniczaniu ryzyka i możliwości związanych ze zmianami klimatycznymi.

  Na przykład, proces przeglądu Funduszu doprowadził do wykluczenia niektórych sektorów, w tym emitentów zajmujących się węglem i ropą naftową (w tym emitentów związanych głównie z branżą naftową, zaangażowanych m.in. w: wydobycie, produkcję, rafinację, transport, oraz emitentów zajmujących się wydobywaniem i sprzedażą węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla).

  Ponadto, w ramach procesu przeglądu, Zarządzający sprawdził zgodność, w stosownych przypadkach, z normami przyjętymi na całym świecie, takimi jak zasady ONZ Global Compact i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Informacje na temat historycznego porównania inwestycji Funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem są dostępne poniżej w odpowiedzi na pytanie „Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?".

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje Funduszu przyczyniły się przede wszystkim do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmian klimatycznych w okresie referencyjnym, co osiągnięto na różne sposoby, w tym na przykład poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z dalszym opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), np. w zielone obligacje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje Funduszu oceniano pod kątem zapewnienia, że nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego. Ocena ta została przeprowadzona na podstawie różnych wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju , w tym między innymi, wskaźników odnoszących się do ekspozycji na węgiel i ropę (opisane powyżej) oraz emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe zostały wybrane zgodnie z wewnętrznym procesem kontroli zrównoważonego rozwoju prowadzonym przez Zarządzającego. Ten proces selekcji obejmuje uwzględnienie niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym uwzględnienie eskpozycji na sektor węglowy i naftowy oraz ekspozycji na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający starał się złagodzić główne niekorzystne skutki na przykład poprzez kontakt z emitentami oraz poprzez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre inwestycje.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający upewnił się, że zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka poprzez wykorzystanie metody monitorowania kontrowersji UNGC (UN Global Compact) wraz z innymi narzędziami, w tym ocenami z zakresu ESG i analizami w ramach procesu due diligence inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych, które „mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju", natomiast czynniki zrównoważonego rozwoju definiuje się jako „kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu". Zarządzający starał się uwzględnić główne niekorzystne skutki w ramach procesu inwestycyjnego i zastosował kombinację metod, aby pomóc złagodzić główne niekorzystne skutki, m.in. stosując wyłączenia i angażując się w relacje z emitentami.

Fundusz wziął pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (w tym między innymi ekspozycję na sektory związane z paliwami kopalnymi (jak opisano powyżej), kontrowersyjne rodzaje broni oraz emisje gazów cieplarnianych) w okresie referencyjnym.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 31.12.2023

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów netto	Państwo
Uniform Mortgage-Backed Security 5.000% due 01/08/2053	Securitised	8.51%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security 5.500% due 01/06/2053	Securitised	7.76%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security 4.000% due 01/08/2053	Securitised	5.11%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security 5.500% due 01/08/2053	Securitised	2.88%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6.000% due 01/02/2054	Securitised	2.77%	United States
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 15/01/2032	U.S. Government Related	2.23%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6.500% due 01/02/2054	Securitised	2.08%	United States
Towd Point Mortgage Funding PLC 5.891% due 20/10/2051	Net Other Short Duration Instruments	1.41%	United Kingdom
EMF-UK PLC 6.319% due 13/03/2046	Net Other Short Duration Instruments	1.32%	United Kingdom
TDC Net A/S 5.618% due 06/02/2030	Non-U.S. Dollar Developed	1.14%	Denmark
Fannie Mae 3.500% due 01/08/2059	Securitised	1.00%	United States
Great Hall Mortgages PLC 5.599% due 18/06/2038	Net Other Short Duration Instruments	0.93%	United Kingdom
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.250% due 15/01/2025	Net Other Short Duration Instruments	0.93%	United States
Ginnie Mae 5.500% due 20/07/2053	Securitised	0.92%	United States
Ginnie Mae, TBA 5.000% due 01/01/2054	Securitised	0.92%	United States

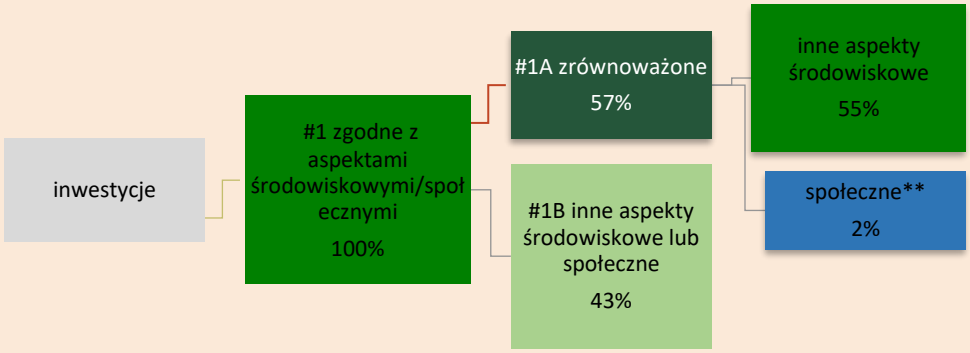
Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Poniżej znajdują się informacje dotyczące udziału aktywów Funduszu, które promowały cechy środowiskowe/społeczne, oraz udziału aktywów zainwestowanych w zrównoważone inwestycje, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu promowało cechy środowiskowe i społeczne, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (na dzień 31 grudnia 2022 roku było to 100%).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. 57% aktywów netto Funduszu było zainwestowane w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 32%). 55% aktywów netto było zainwestowane w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego (31 grudnia 2022 r.: 30%).

**Fundusz zainwestował także 2% aktywów netto w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego (31 grudnia 2022 r.: 2%). Należy zauważyć jednak, że Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu społecznego, a inwestycje takie należy uważać za mające charakter incydentalny.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów netto
Securitised	53.29%
U.S. Government Related	27.99%
Investment Grade Credit	19.03%
High Yield Credit	3.32%
Emerging Markets	2.91%
Other	0.21%
Net Other Short Duration Instruments	-0.48%
Non-U.S. Dollar Developed	-6.27%

Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji zgodnych z Taksonomią UE wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%). Wartość ta nie została potwierdzona przez audytora ani nie została sprawdzona przez jakikolwiek inny podmiot.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[8]?

☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

[8] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

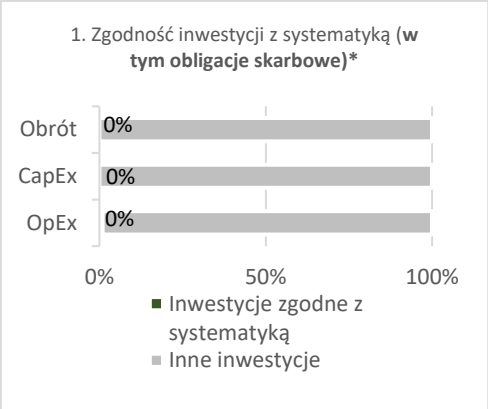
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

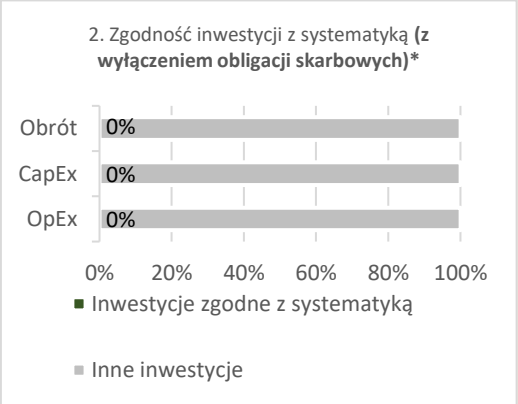
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji w działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%).

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w inwestycje zgodne z Taksonomią UE, ale zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział zrównoważonych inwestycji Funduszu, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego, a które nie zostały ocenione pod kątem Taksonomii UE, i w związku z tym sklasyfikowane zostały powyżej jako „inne aspekty środowiskowe", wynosił 55% (31 grudnia 2022 r.: 30%).

Więcej informacji na temat dostępności danych związanych ze zrównoważonym rozwojem i wyzwań związanych z danymi można znaleźć na stronie: https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. Fundusz posiadał 2% aktywów netto zainwestowanych w zrównoważone inwestycji, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe (31 grudnia 2022 r.: 2%). Ponieważ Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje

przyczyniające się do osiągnięcia celu społecznego, inwestycje takie należy uznać za mające charakter incydentalny.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu miało na celu promowanie cech środowiskowych i społecznych, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (31 grudnia 2022 r.: 100%).

Jak opisano powyżej, w dniu 31 grudnia 2023 r. Fundusz miał zainwestowane 57% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 32%).

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

W okresie objętym niniejszym ujawnieniem Zarządzający, w stosownych przypadkach, aktywnie współpracował z określonymi emitentami (przykłady takiego zaangażowania obejmowały istotne kwestie związane z klimatem i różnorodnością biologiczną), między innymi starając się zachęcić emitentów do dostosowania się do Porozumienia paryskiego, przyjęcia opartych na dowodach naukowych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla i/lub szeroko pojętego promowania ich zaangażowania w zrównoważony rozwój.

Informacje ujawniane okresowo dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

(poniższe informacje nie podlegały badaniu rocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LZTI1N45T8U517

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy ten produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** ___%	☒ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 18% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu I dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu**
	** Chociaż Fundusz faktycznie inwestował w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznym w okresie objętym niniejszym raportem, nie podjął żadnego zobowiązania w tym zakresie, w związku z czym wszelkie tego typu inwestycje nabyte przez Fundusz należy uznać za mające charakter incydentalny.
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** ___%	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Allianz SFIO subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG lokuje przynajmniej 60% aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc. Wszelkie informacje zawarte w tym aneksie dotyczą tego subfunduszu funduszu zagranicznego. "Fundusz" lub „Subfundusz", o ile nie wskazano inaczej, oznacza subfundusz Global Bond ESG Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc, a "Zarządzający" oznacza podmiot zarządzający tym subfunduszem. Informacje dotyczące zagranicznego funduszu inwestycyjnego obejmują okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 r. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie było dostępne sprawozdanie funduszu zagranicznego za rok 2024.

Podejście Funduszu do zrównoważonego inwestowania polega na promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych (zrównoważone inwestycje nie są celem funduszu, lecz Fundusz dąży do lokowania części aktywów w zrównoważone inwestycje).

Jak opisano poniżej, zrównoważone inwestycje posiadane przez Fundusz w okresie referencyjnym przyczyniły się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie przystosowania się do zmiany klimatu i łagodzenia zmian klimatycznych.

Instrumenty pochodne posiadane przez Fundusz w tym okresie zostały sprawdzone pod kątem polityki wykluczeń wdrożonej przez Zarządzającego i zostały wykorzystane do promowania cech środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wpływ Funduszu na zrównoważony rozwój mierzono poprzez wdrożenie przez Zarządzającego polityki zaangażowania, strategii wykluczania oraz inwestycji w określone papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), które umożliwiają emitentom pozyskiwanie kapitału w celu finansowania projektów przynoszących pozytywne korzyści dla środowiska, a także dług emitentów wykazujących wiodącą pozycję w ograniczaniu ryzyka i możliwości związanych ze zmianami klimatycznymi.

Na przykład, proces przeglądu Funduszu doprowadził do wykluczenia niektórych sektorów, w tym emitentów zajmujących się węglem i ropą naftową (w tym emitentów związanych głównie z branżą naftową, zaangażowanych m.in. w: wydobycie, produkcję, rafinację, transport, oraz emitentów zajmujących się wydobywaniem i sprzedażą węgla oraz wytwarzaniem energii z węgla).

Ponadto, w ramach procesu przeglądu, Zarządzający sprawdził zgodność, w stosownych przypadkach, z normami przyjętymi na całym świecie, takimi jak zasady ONZ Global Compact i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

…a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Informacje na temat historycznego porównania inwestycji Funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem są dostępne poniżej w odpowiedzi na pytanie „Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?".

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Zrównoważone inwestycje Funduszu przyczyniły się przede wszystkim do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmian klimatycznych w okresie referencyjnym, co osiągnięto na różne sposoby, w tym na przykład poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie związane z ESG (zgodnie z dalszym opisem w części Prospektu zatytułowanej „ESG Fixed Income Securities"), np. w zielone obligacje.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zrównoważone inwestycje Funduszu oceniano pod kątem zapewnienia, że nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego. Ocena ta została przeprowadzona na podstawie różnych wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju , w tym między innymi, wskaźników odnoszących się do ekspozycji na węgiel i ropę (opisane powyżej) oraz emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Papiery wartościowe zostały wybrane zgodnie z wewnętrznym procesem kontroli zrównoważonego rozwoju prowadzonym przez Zarządzającego. Ten proces selekcji obejmuje uwzględnienie niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym uwzględnienie eskpozycji na sektor węglowy i naftowy oraz ekspozycji na kontrowersyjne rodzaje broni. Zarządzający starał się złagodzić główne niekorzystne skutki na przykład poprzez kontakt z emitentami oraz poprzez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre inwestycje.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Zarządzający upewnił się, że zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka poprzez wykorzystanie metody monitorowania kontrowersji UNGC (UN Global Compact) wraz z innymi narzędziami, w tym ocenami z zakresu ESG i analizami w ramach procesu due diligence inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych, które „mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju", natomiast czynniki zrównoważonego rozwoju definiuje się jako „kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu". Zarządzający starał się uwzględnić główne niekorzystne skutki w ramach procesu inwestycyjnego i zastosował kombinację metod, aby pomóc złagodzić główne niekorzystne skutki, m.in. stosując wyłączenia i angażując się w relacje z emitentami.

Fundusz wziął pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (w tym między innymi ekspozycję na sektory związane z paliwami kopalnymi (jak opisano powyżej), kontrowersyjne rodzaje broni oraz emisje gazów cieplarnianych) w okresie referencyjnym.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 31.12.2023.

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów netto	Państwo
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6.500% due 01/02/2054	Securitised	9.20%	United States
Japan Treasury Bills (0.253)% due 26/02/2024	Net Other Short Duration Instruments	5.19%	Japan
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6.000% due 01/02/2054	Securitised	3.70%	United States
Japan Treasury Bills (0.245)% due 04/03/2024	Net Other Short Duration Instruments	2.96%	Japan
Japan Treasury Bills (0.216)% due 22/01/2024	Net Other Short Duration Instruments	2.29%	Japan
Japan Treasury Bills (0.211)% due 29/01/2024	Net Other Short Duration Instruments	2.22%	Japan
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5.500% due 01/02/2054	Securitised	1.79%	United States
Japan Treasury Bills (0.225)% due 26/02/2024	Net Other Short Duration Instruments	1.48%	Japan
Republic of Germany 0.000% due 15/08/2031	Government Related	1.45%	Germany
Uniform Mortgage-Backed Security 5.000% due 01/04/2053	Securitised	1.39%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security 4.500% due 01/10/2052	Securitised	1.36%	United States
Japan Government International Bond 0.005% due 01/10/2024	Net Other Short Duration Instruments	1.36%	Japan
Japan Treasury Bills (0.271)% due 09/01/2024	Net Other Short Duration Instruments	1.35%	Japan
Uniform Mortgage-Backed Security 5.500% due 01/05/2053	Securitised	1.29%	United States
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5.000% due 01/01/2054	Securitised	1.13%	United States

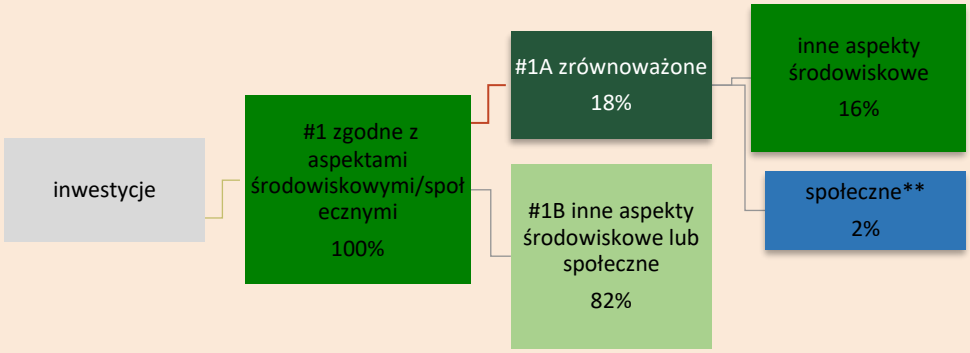
Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Poniżej znajdują się informacje dotyczące udziału aktywów Funduszu, które promowały cechy środowiskowe/społeczne, oraz udziału aktywów zainwestowanych w zrównoważone inwestycje, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu promowało cechy środowiskowe i społeczne, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (na dzień 31 grudnia 2022 roku było to 100%).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. 18% aktywów netto Funduszu było zainwestowane w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 15%). 16% aktywów netto było zainwestowane w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego (31 grudnia 2022 r.: 14%).

**Fundusz zainwestował także 2% aktywów netto w zrównoważone inwestycje, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego (31 grudnia 2022 r.: 1%). Należy zauważyć jednak, że Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu społecznego, a inwestycje takie należy uważać za mające charakter incydentalny.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów netto
Government Related	52.34%
Securitised	31.33%
Investment Grade Credit	13.30%
Inflation Linked	4.05%
Emerging Markets External	3.64%
Covered Bonds and Pfandbriefe	2.00%
Other	0.17%
Municipals	0.10%
Emerging Markets Local	-0.71%
Net Other Short Duration Instruments	-6.22%

Do sporządzenia danych prezentowanych powyżej bazowano na inwestycjach Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako część:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx) które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji zgodnych z Taksonomią UE wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%). Wartość ta nie została potwierdzona przez audytora ani nie została sprawdzona przez jakikolwiek inny podmiot.

Czy ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[9]?

☐ Tak

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

[9] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (łagodzenie zmiany klimatu) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

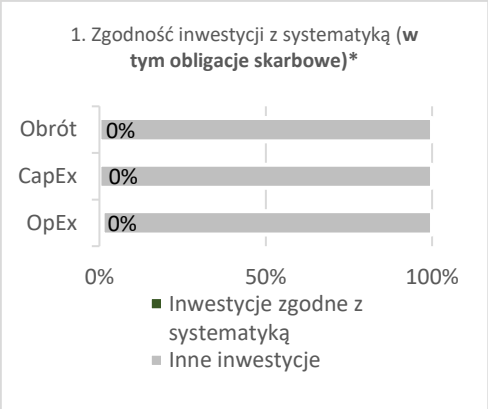
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

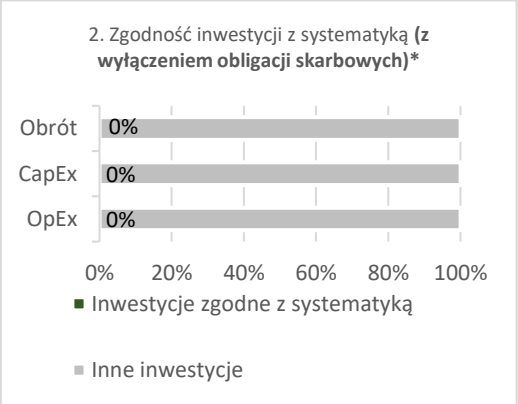
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisję gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





**Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział inwestycji w działalność wspomagającą i działalność na rzecz przejścia wynosił 0% (31 grudnia 2022 r.: 0%).

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie zobowiązuje się do inwestowania w inwestycje zgodne z Taksonomią UE, ale zobowiązuje się do inwestowania w zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do osiągnięcia celu środowiskowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział zrównoważonych inwestycji Funduszu, które przyczyniły się do osiągnięcia celu środowiskowego, a które nie zostały ocenione pod kątem Taksonomii UE, i w związku z tym sklasyfikowane zostały powyżej jako „inne aspekty środowiskowe", wynosił 16% (31 grudnia 2022 r.: 14%).

Więcej informacji na temat dostępności danych związanych ze zrównoważonym rozwojem i wyzwań związanych z danymi można znaleźć na stronie: https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. Fundusz posiadał 2% aktywów netto zainwestowanych w zrównoważone inwestycji, które przyczyniły się do realizacji celu społecznego w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe (31 grudnia 2022 r.: 1%). Ponieważ Fundusz nie zobowiązał się do inwestowania w zrównoważone inwestycje

przyczyniające się do osiągnięcia celu społecznego, inwestycje takie należy uznać za mające charakter incydentalny.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Jak wskazano powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r. uznano, że 100% inwestycji Funduszu miało na celu promowanie cech środowiskowych i społecznych, ponieważ wszystkie inwestycje Funduszu (wyłączając instrumenty pochodne na indeksy) zostały sprawdzone pod kątem stosowanej strategii wykluczania (31 grudnia 2022 r.: 100%).

Jak opisano powyżej, w dniu 31 grudnia 2023 r. Fundusz miał zainwestowane 18% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje (31 grudnia 2022 r.: 15%).

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

W okresie objętym niniejszym ujawnieniem Zarządzający, w stosownych przypadkach, aktywnie współpracował z określonymi emitentami (przykłady takiego zaangażowania obejmowały istotne kwestie związane z klimatem i różnorodnością biologiczną), między innymi starając się zachęcić emitentów do dostosowania się do Porozumienia paryskiego, przyjęcia opartych na dowodach naukowych celów w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla i/lub szeroko pojętego promowania ich zaangażowania w zrównoważony rozwój.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

Dokument sporządzony został w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 17 marca 2025 roku