

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a
2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Allianz Global Equity Unconstrained

Identifikační kód právnické osoby:
529900MK0JF6PD64Q806

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?



Ano



Ne



Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši** ___%



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** ___%



Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši **34,79 %**, a to



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byly nahlíženy environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Allianz Global Equity Unconstrained (dále jen „Dílčí fond“) byl spravován v souladu s principy udržitelnosti a také v souladu se strategií klíčových ukazatelů výkonnosti, která podporuje environmentální charakteristiky tím, že se zabývá intenzitou skleníkových plynů (GHG). „KPI udržitelnosti“ měřil intenzitu skleníkových plynů definovanou váženým průměrem intenzity emisí skleníkových plynů na základě ročních tržeb společnosti. Intenzita skleníkových plynů byla řešena překonáním výkonnosti ku průměrné intenzitě skleníkových plynů tohoto fondu vůči jeho referenční hodnotě. Do 28.9.2023 podporoval Dílčí fond environmentální charakteristiky prostřednictvím integrace na nízkouhlíkovou ekonomiku 10 největších emitentů uhlíku v rámci zapojení do klimatických opatření vycházející ze strategie (CEWO – Strategy).

Kromě toho byla uplatněna i udržitelná minimální vylučovací kritéria.

Dále byla určena referenční hodnota pro účely dosažení environmentálního a /nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto fondem.

**Ukazatele
udržitelosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelosti?

K měření dosažení environmentálních a/nebo sociálních charakteristik se používají tyto ukazatele udržitelosti, které jsou prováděny následujícím způsobem:

Ukazatele udržitelosti strategie CEWO k 28.9.2023:

- Míra odezvy (společnosti odpověděly na dotazník o zapojení) 15 největších emitentů byla 73 % (10 největších emitentů uhlíků je určováno pravidelně. Ve dvou referenčních obdobích Q4/2020, Q1/2022 a Q1/2023 bylo určeno 15 emitentů).
- Změna uhlíkové stopy 15 nejvýznamnějších společností (pro které jsou relevantní informace k dispozici jak pro základní, tak pro referenční rok) ve srovnání se základním rokem byla +18,6 % (emise CO2 roku 2019 ve srovnání s rokem 2021).
- V případě investic do státních emitentů byly všechny státy ohodnoceny ratingem SRI. Ukazatele udržitelosti strategie KPI k 30. 9. 2023:
- Skutečné procento pokrytí KPI portfoliem Dílčího fondu (portfolio v tomto ohledu nezahrnuje deriváty a nástroje, které jsou ze své podstaty neohodnotitelné (např. hotovost a vklady)) činilo 98 %
- Skutečná vážená průměrná intenzita emisí skleníkových plynů portfolia oproti vážené průměrné intenzitě emisí skleníkových plynů benchmarku činila 87,76 %.

**Hlavní nepříznivé
dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- Hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelosti byly posuzovány na základě dodržení výlučných kritérií, která se uplatňují u přímých investic. Byla uplatněna následující minimální výlučná kritéria pro přímé investice:
- cenné papíry emitované společnostmi, které závažným způsobem porušující zásady a pokyny jako jsou například Zásady iniciativy OSN Global Compact, směrnice OECD pro nadnárodní společnosti a Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva z důvodu problematických postupů v oblasti lidských práv, životního prostředí, korupce,
- cenné papíry vydané společnostmi, které se zabývají kontroverzními zbraněmi (protipěchotní miny, kazetové munice, chemické zbraně, biologické zbraně, bílý fosfor a jaderné zbraně),
- cenné papíry vydané společnostmi, které mají více než 10 % příjmu ze zbraní, vojenského vybavení a služeb,
- cenné papíry vydané společnostmi, které mají více než 10 % příjmů z těžby energetického uhlí,
- cenné papíry vydané společnostmi, které generují více než 20 % svých příjmů z těžby uhlí
- cenné papíry vydané společnostmi, které se zabývají výrobou tabáku, a cenné papíry vydané společnostmi zabývajících se distribucí tabáku, které mají víc než 5 % svých příjmů

Přímé investice do státních emitentů s nedostatečným freedom house indexem byly vyloučeny.

Výlučná udržitelná kritéria jsou určena na základě informací od externího poskytovatele dat a kódována v rámci dodržování předpisů. Přehled je prováděn minimálně jednou za půl roku.

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Udržitelné investice přispěly k dosažení environmentálních a/ nebo sociálních cílů. Správci těchto investic používali jako referenční rámce, mimo jiné, udržitelné rozvojové cíle (SDGs), jakož i cíle taxonomie EU. Posouzení pozitivního přínosu k environmentálním nebo sociálním cílům vycházelo z vlastního rámce, který kombinoval kvantitativní prvky s kvalitativními vstupy z interního výzkumu. Metodika nejprve používá kvantitativní rozdělení emitentů cenných papírů na základě jejich obchodní činnosti. Kvalitativním prvkem rámce je posouzení, zda podnikatelské činnosti pozitivně přispívají k dosažení environmentálního nebo sociálního cíle. Pozitivní příspěvek na úrovni dílčího fondu byl vypočten s ohledem na podíl z příjmu každého emitenta připadajícího na obchodní činnosti, které přispěly k ochraně životního prostředí a/nebo sociálním cílům, avšak za předpokladu, že emitent splnil podmínky a zásady řádné správy a řízení. V druhém kroku byla provedena agregace vážená aktivy. Kromě toho, u některých typů cenných papírů, které financují konkrétní projekty přispívající k environmentálním nebo sociálním cílům, byla celková investice považována za přispívající k dosažení environmentálních cílů. Dále je v těchto případech nutné, aby DNSH stejně jako Good Governance, prováděla kontrolu řízení emitentů.

● ***Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

K zajištění toho, aby udržitelné investice nezpůsobily významnou újmu, používá Global Equity ukazatele PAI, přičemž jsou pro emitenty stanoveny hodnoty, jenž je nutné dodržovat. Emitenti, kteří nesplňují dané hodnoty, mohou být zapojeni pouze po omezenou dobu a poté je nutná náprava nepříznivého dopadu. Pokud i dále emitent nesplnil definovanou hodnotu, pak neprojde DNSH hodnocením. Investice do cenných papírů emitentů, kteří nesplnili hodnocení DNSH, nejsou započítány jako udržitelné investice.

● ***Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?***

Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny jakožto vylučovací kritéria. Tato kritéria jsou definována hdonotami, přičemž jsou dále rozdělována na kvalitativní a kvantitativní.

Vzhledem k nedostatečným údajům u některých ukazatelů nepříznivých dopadů byly namísto hodnot použity ekvivalentní datové body. Pokud byly relevantní, použily se následující ukazatele:

- Podíl spotřeby neobnovitelné energie a výroby
- Činnosti, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biodiverzitu
- Emise do vody (vypouštění pevných, kapalných nebo plyných znečišťujících nebo kontaminujících látek do vodního toku)
- Nedostatečné procesy a mechanismy pro kontrolu dodržování zásad UNGC a Směrnic OECD pro nadnárodní politiky

V případě cenných papírů, které financují konkrétní projekty přispívající k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů, mohou být použity srovnatelné údaje na úrovni daného projektu tak, aby se zajistilo, že udržitelné investice významně nepoškozuji žádné environmentální a/nebo sociální aspekty.

● ***Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:***

Seznam udržitelných minimálních požadavků investičního manažera vyřadil společnosti na základě jejich zapojení do kontroverzních praktik, které jsou v rozporu s mezinárodními normami. Základní normativní rámec se skládá z principů iniciativy OSN Global Compact, Směrnic OECD pro nadnárodní politiky a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva. Udržitelné investice byla sesouladěny se Směrnicemi OECD pro nadnárodní politiky a Obecnými zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, neboť cenné papíry vydané společnostmi, které tyto rámce porušily, byly z investičního rámce vyloučeny.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomií EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Řídící společnost se připojila k Net Zero Asset iniciativě a zohlednila ukazatele PAI prostřednictvím správy včetně zapojení. Přičemž ale oba tyto faktory byly relevantní pro zmírnění potenciálních nepříznivých dopadů na společnost.

Vzhledem k závazku k iniciativě Net Zero Asset Manager si správcovská společnost klade za cíl snižovat emise skleníkových plynů ve spolupráci s klienty, kteří jsou vlastníky aktiv, v rámci dekarbonizačních cílů a to vše v souladu s ambicí dosáhnout čistých nulových emisí do roku 2050 nebo dříve u všech aktiv v rámci spravovaných aktiv. V rámci tohoto cíle si řídící společnost stanovila průběžný cíl pro podíl aktiv, která mají být spravována v souladu s dosažením čistých nulových emisí do roku 2050 nebo dříve.

Investiční manažer Global Equity zohlednil ukazatele PAI týkajících se emisí skleníkových plynů, biodiverzity, vody a odpadů, jakožto společenské a zaměstnanecké aspekty pro emitenty. Pokud tyto ukazatele budou relevantní, bude na investice do státních dluhopisů aplikován index Freedom House. Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny v rámci investičního procesu prostřednictvím výjimek popsanych v části o ukazatelích udržitelnosti.

Ukazatele PAI a jejich rozsah byly velmi heterogenní. Údaje v oblasti biodiverzity, vody a odpadů jsou považovány v rámci ukazatelů PAI za velmi nízké vzhledem k vyloučení cenných papírů, jenž byly vydány společnostmi, které závažným způsobem porušují zásady iniciativy OSN Global Compact, Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti a Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva z důvodu problematických postupů v oblasti lidských a pracovních práv, životního prostředí a v otázkách korupce.

Kromě toho správce investic zohledňuje ukazatele PAI související se skleníkovými plyny tím, že překonává výkonost průměrné intenzity emisí skleníkových plynů oproti svému benchmarku.

Byly posuzovány tyto následující ukazatele PAI:

- Emise skleníkových plynů
- Uhlíková stopa
- Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
- Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
- Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biodiverzitu
- Emise do vody
- Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu
- Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky
- Chybějící procesy a mechanismy pro sledování v souladu s UN Global Compact principů a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky
- Diverzita představenstva z hlediska pohlaví
- Disponování kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a zbraně pro boj s terorismem biologické zbraně)
- Země, do nichž investuje, jsou vystaveny porušování sociálních práv



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Během referenčního období obsahovala většina investic finančního produktu akcie, dluhové a/nebo cílové fondy. Část finančního produktu obsahovala aktiva, která nepodporovala environmentální nebo sociální charakteristiky. Příkladem takových aktiv jsou finanční transakce, hotovost a vklady. Tato aktiva nebyla použita k dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik, které jsou podporovány finančním produktem, a proto byla vyloučena z určení nejlepších investic. Hlavní jsou investice s největší vahou ve finančním produktu. Váha je vypočtena jako průměr za čtyři oceňovací období. Data, která jsou v reportech, jsou vždy určena poslední den

každého třetího měsíce po dobu devíti měsíců zpětně. Pro účely transparentnosti investic spadajících do odvětví NACE "Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení" je podrobnější (subsektorová) klasifikace, aby se rozlišilo mezi investicemi, které se vztahují k subsektorům "Správa a řízení" a "Administrativa a správa". "Poskytování služeb celé komunitě" (která zahrnuje mimo jiné obranné činnosti) a "Povinné činnosti v oblasti sociálního zabezpečení". U investic do cílových fondů není možné přímé sektorové rozdělení, protože cílový fond může investovat do cenných papírů emitentů z různých sektorů.

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období jímž je: Od 01/10/2022 do 30/09/2023.

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
ADOBE INC	INFORMACE A KOMUNIKACE	4.41 %	USA
ROPER TECHNOLOGIES INC	VÝROBA	4.12 %	USA
ASSA ABLOY AB-B	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ SLUŽBY	4.10 %	Sweden
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOST	4.10 %	USA
NOVO NORDISK A/S-B	VÝROBA	4.10 %	Denmark
VISA INC-CLASS A SHARES	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOST	4.10 %	USA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VÝROBA	4.02 %	France
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	VÝROBA	4.02 %	USA
PARTNERS GROUP HOLDING AG	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOST	4.00 %	Switzerland
S&P GLOBAL INC	INFORMACE A KOMUNIKACE	3,98 %	USA
AMAZON.COM INC	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL A MOTOCYKLŮ	3,88 %	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOST	3,88 %	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	VÝROBA	3,87 %	USA



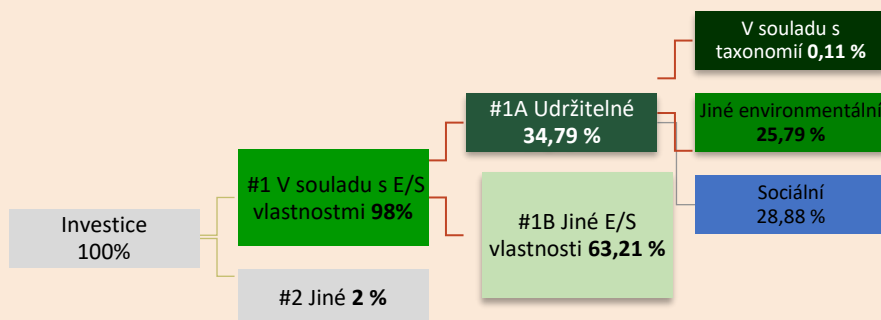
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Investice související s udržitelností se vztahují na všechny investice, které přispívají k dosažení cílů udržitelnosti environmentálních a/nebo sociálních charakteristik v rámci investiční strategie. Většina aktiv Global Equity byla použita k naplnění environmentálních nebo sociálních charakteristik. Malá část Global Equity obsahovala aktiva, která nepodporovala ochranu životního prostředí nebo sociálního zabezpečení. Příkladem takových nástrojů jsou finanční deriváty, hotovost a vklady, některé nástroje Target fondů a investice s dočasně odlišnými nebo chybějícími environmentálními, sociálními nebo dobře kvalifikovanými daty.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

● **Jaká byla alokace aktiv?**

Některé podnikatelské činnosti mohou přispívat k více než jedné udržitelné podkategorii (sociální, environmentální a další). To může vést k situacím, kdy součet udržitelných podkategorií neodpovídá celkovému počtu udržitelných kategorií. Nicméně u celkové kategorie udržitelných investic není možné dvojí započítání.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Níže uvedená tabulka ukazuje podíly investic Global Equity v různých odvětvích a pododvětvích na konci účetního roku. Analýza vychází z ekonomické klasifikace NACE a ze společnosti nebo emitenta cenných papírů, do nichž je finanční produkt investován. V případě investic do cílových fondů se uplatňuje transparentní přístup, takže se zohledňuje sektorová a subsektorová příslušnost podkladových aktiv cílových fondů, aby byla zajištěna transparentnost sektorové expozice finančního produktu.

Reporty z odvětví a subodvětví hospodářství, které mají tržby z průzkumu, těžby, extrakce, výroby, zpracování, skladování, rafinací nebo distribuce, včetně dopravy, skladování a obchodu s fosilními palivy, jak jsou definovány v čl. 2 bodu 62 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1999, ze dne 20. prosince 2018, nejsou v současné době možné, neboť hodnocení zahrnuje pouze úroveň klasifikace NACE I a II. Výše uvedené činnosti v oblasti fosilních paliv se považují za souhrnné s ostatními činnostmi v rámci subsektorů B5, B6, B9, C28, D35 a G46.

	Odvětví/ pododvětví	% majetku
C	VÝROBA	40,88 %
C11	Výroba nápojů	3,78 %
C14	Výroba oděvů	3,42 %
C20	Výroba chemikálií a chemických prostředků	1,36 %
C21	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	6,23 %
C26	Výroba počítačů, elektronických a optických produktů	15,98 %
C28	Výroba strojů a zařízení	6,41 %
C32	Ostatní výroba	3,70 %
G	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL A MOTOCYKLŮ	10,04 %
G46	Velkoobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	3,68 %
G47	Maloobchod, kromě motorových vozidel a motocyklů	6,36 %
J	INFORMACE A KOMUNIKACE	21,60 %
J58	Publikační činnost	9,12 %
J62	Počítačové programování, poradenství a související činnosti	6,63 %
J63	Informační služby	5,85 %
K	FINANCE A POJIŠŤOVNICTVÍ	20,96 %
K65	Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,17 %
K66	Pomocné činnosti v oblasti finančních služeb a pojišťovacích činností	16,79 %
N	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ SERVISNÍ ČINNOSTI	4,26 %
N80	Bezpečnostní a investigativní činnost	4,26 %
Ostatní	Nedefinováno	2,26 %



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Investice v souladu s taxonomií zahrnovaly debetní a/nebo dluhové kapitálové investice v oblasti životního prostředí v rámci udržitelné hospodářské činnosti, jenž je také v souladu s taxonomií EU. Veškerá data jsou poskytována externím poskytovatelem dat. Zcela výjimečně jsou data uváděna samotnými společnostmi. Poskytovatel dat odvozuje data z dostupných ekvivalentních firemních údajů.

Údaje nepodléhaly ujištění, které poskytli auditoři, ani přezkumu ze strany třetích stran.

Data nereflktují žádné údaje o státních dluhopisech. K dnešnímu dni není k dispozici žádná uznávaná metodika, jenž by určila podíl aktivit v souladu s taxonomií při investování do státních dluhopisů.

Podíl investic do státních dluhopisů činil 0 % (vypočteno na základě dostupných údajů).

K datu vykazání jsou činnosti v souladu s taxonomií v tomto zveřejnění založeny na podílu obratu. Údaje před uzavřením smlouvy používají obrat jako finanční metriku jako výchozí hodnotu v souladu s regulačními požadavky a na základě skutečnosti, že úplné, ověřitelné nebo aktuální údaje o kapitálových výdajích a/nebo OPEX jako finanční metrika je ještě méně dostupná. Z tohoto důvodu by měly být splněny odpovídající hodnoty pro kapitálové výdaje a OPEX jsou zobrazeny jako nula.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

Ano Fosilní plyn Jaderná energie Ne

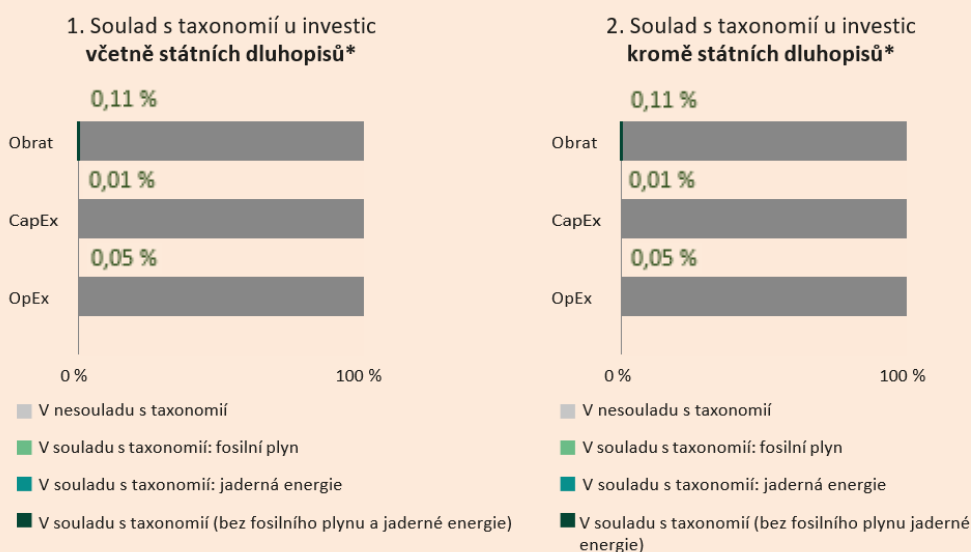
Spolehlivé údaje o souladu s taxonomií EU pro fosilní plyn a jadernou energii nebyly v daném období k dispozici.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

... jsou **udržitelné investice** s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



*Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ veškeré státní expozice.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Správce podfondu se nezavázal k rozdělení minimální taxonomie do přechodných a podpůrných činností. V současné době nemá investiční správce k dispozici úplné, ověřitelné a aktuální údaje pro přezkoumání všech investic s ohledem na kritéria technického posouzení pro podpůrné a přechodné činnosti, jak je stanoveno v nařízení o taxonomii. Odpovídající hodnoty pro podpůrné a přechodné činnosti jsou proto uvedeny ve výši 0 %. Nefinanční podniky budou zveřejňovat informace o taxonomii sladění svých ekonomických činností formou předem definovaných klíčových ukazatelů výkonnosti a uvádět, ke kterým environmentálním cílům činnosti přispívají a zda se jedná o přechodnou nebo podpůrnou hospodářskou činnost až od 1. ledna 2023 (finanční společnosti – od 1. ledna 2024). Tyto informace jsou pro toto hodnocení povinným základem.

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispívají k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, který není v souladu s taxonomií, činil **5,79 %**.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, který není v souladu s taxonomií, činil **28,88 %**.



Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Položka „#2 Jiné“ zahrnuje hotovost a jiné nástroje držené za účelem likvidity a řízení rizik portfolia. Může také zahrnovat cenné papíry bez ratingu ESG, u nichž nejsou k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Indikátory udržitelnosti jsou průběžně zpřístupňovány v systému správy portfolia, což umožňuje správcům portfolia vyhodnotit dopad jejich investičních rozhodnutí. Pro každý ukazatel udržitelnosti je existuje metodika, jež je založena na různých zdrojích, aby bylo zajištěno přesné měření. Aby byly k dispozici skutečné podkladové údaje, aktualizuje tým pro udržitelnost seznam udržitelných minimálních vyloučení nejméně dvakrát ročně a vychází z údajů od externích zdrojů.

Byly zavedeny mechanismy technické kontroly pro sledování dodržování závazných prvků v systémech, aby byly dodržovány předpisy před uskutečněním obchodu i po něm. Tyto mechanismy slouží k zaručení trvalého dodržování environmentálních a sociálních charakteristik podfondu. V případě zjištění porušení jsou provedena odpovídající opatření. Příkladem takových opatření je nakládání s cennými papíry, které nejsou v souladu s kritérii pro vyloučení, nebo zapojení emitentů (v případě přímých investic do společností). Tyto mechanismy jsou nedílnou součástí procesu PAI.

Kromě toho AllianzGI spolupracuje se společnostmi, do nichž bylo investováno. Byly provedeny činnosti související se zakázkami pouze ve vztahu k přímým investicím. Není zaručeno, že se provedené zapojení bude týkat i emitentů držených každým fondem. Strategie zapojení investičního manažera se opírá o 2 pilíře: 1) přístup založený na riziku a 2) tematický přístup.

Přístup založený na rizicích se zaměřuje na zjištěná podstatná rizika ESG. Závazky úzce souvisí s velikostí expozice. Významná hlasování proti vedení společnosti na minulých valných hromadách, kontroverze spojené s udržitelností nebo správou a dalšími otázkami udržitelnosti jsou v centru zájmu spolupráce se společnostmi, do nichž bylo investováno.

Tematický přístup se zaměřuje na jedno ze tří strategických témat udržitelnosti AllianzGI – klimatické změny, planetární hranice a inkluzivní kapitalismus – nebo na témata vládnutí na konkrétních trzích. Tematické závazky byly určeny na základě témat považovaných za důležitá pro portfoliové investice a byly upřednostněny na základě velikosti podílů AllianzGI a s ohledem na priority klientů.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Podfond přiřadil jako referenční hodnotu MSCI AC World (ACWI) Total Return Net. Tento benchmark je tržní index. Podfond podporuje environmentální a sociální charakteristiky tím, že překonává referenční hodnoty vážené průměrné intenzity skleníkových plynů.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

● **Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?**

Měřítkem je široký tržní index.

● **Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?**

Skutečný vážený průměr portfolia intenzity skleníkových plynů byl o 87,76 % nižší než vážený průměr referenční hodnoty intenzity skleníkových plynů.

● **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Equity Unconstrained	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD	Aktivní výnos
Výkon v %	24,81	20,8	4,01

● **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?**

01/10/2022 – 30/09/2023	Allianz Global Equity Unconstrained	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD	Aktivní výnos
Výkon v %	24,81	20,8	4,01