

Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem

Niniejszy dokument stanowi informację opublikowaną w związku z artykułem 10 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie”).

Dotyczy subfunduszu:

Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia

Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia jest produktem inwestycyjnym, o którym jest mowa w art. 8 Rozporządzenia. Produktami inwestycyjnymi, o których jest mowa w art. 8 Rozporządzenia, są także te produkty z wieloma wariantami inwestycyjnymi, w których wśród dostępnych wariantów inwestycyjnych przynajmniej jeden stanowi wymieniony subfundusz.

Wymieniony subfundusz lokuje przynajmniej 60% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15. Fundusz ten realizuje przytoczoną poniżej strategię w zakresie ESG. Wszelkie informacje zawarte w tym dokumencie dotyczą zagranicznego funduszu inwestycyjnego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia.

Podsumowanie

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 („Fundusz”) promuje cechy środowiskowe i/lub społeczne i chociaż nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, to zobowiązuje się do ich minimalnego udziału w swoich aktywach.

Fundusz stosuje podejście „najlepszy w swojej klasie” (SRI Best-in-Class), które uwzględnia aspekty: środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze, związane z relacjami biznesowymi; podejście to wykorzystuje rating SRI oparty na tych aspektach w procesie konstrukcji portfela. Dodatkowo, Fundusz stosuje minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji. W oparciu o te kryteria wykluczenia Fundusz bierze pod uwagę wskaźniki głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

Fundusz uwzględnia Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, jednocześnie uwzględniając zasady dobrego zarządzania poprzez dokonywanie przeglądu spółek pod kątem ich zaangażowania w kontrowersje dotyczące norm międzynarodowych.

Dla Funduszu zdefiniowano wskaźniki zrównoważonego rozwoju służące do pomiaru osiągnięcia jego celów środowiskowych i/lub społecznych. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są częścią wiążących elementów strategii inwestycyjnej Funduszu; elementy te są monitorowane zarówno przed, jak i po

zawarciu transakcji, a zatem służą zapewnieniu należytej staranności oraz stanowią kryteria oceny zgodności z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi Funduszu. Dla każdego wskaźnika zrównoważonego rozwoju ustalono metodologię opartą na różnych źródłach danych, aby zapewnić dokładny pomiar i raportowanie wyników.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Informacje na temat tego, w jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód żadnemu z celów zrównoważonych inwestycji, w tym w jaki sposób uwzględniane są wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz czy zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi prowadzenia działalności gospodarczej i praw człowieka

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach wynoszący 10%.

Zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia środowiskowych i/lub społecznych celów, dla których odniesieniami są m.in. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ i Taksonomia UE:

1. zapobieganie zmianom klimatu,
2. adaptacja do zmian klimatu,
3. zrównoważone wykorzystanie i ochrona wody i zasobów morskich,
4. przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym,
5. zapobieganie i kontrola zanieczyszczania środowiska,
6. ochrona i odtwarzanie bioróżnorodności i ekosystemów.

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

W celu obliczenia pozytywnego wpływu na poziomie funduszu, ustala się udział przychodów każdego emitenta, przypisywanych do rodzajów działalności wspierających cele środowiskowe i/lub społeczne. Emitent powinien wypełniać zasadę "nie czyn poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania. Drugim etapem opisywanej metody jest obliczenie średniej ważonej wartości aktywów. Dodatkowo, uznaje się, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, które służą finansowaniu określonych projektów przyczyniających się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych, w całości przyczyniają się do osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych; emitenci tych papierów wartościowych również powinni wypełniać zasadę "nie czyn poważnej szkody" i stosować dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych i/lub społecznych, zarządzający stosuje wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ustalane są progi istotności określające emitentów, którzy są szkodliwi w znaczącym stopniu. Fundusz może przez pewien ograniczony czas utrzymywać kontakt z tymi emitentami, w celu poprawienia sytuacji. Jeśli w dwóch kolejnych przypadkach emitent nie spełni warunków, lub jeśli nie uda się go skutecznie zaangażować, uznaje się, że emitent nie przeszedł testu wypełniania zasady "nie czyn poważnej szkody". Lokaty w

papiery wartościowe emitentów, którzy nie przeszli tego testu, nie są uznawane za zrównoważone inwestycje.

Wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę albo przy stosowaniu kryteriów wykluczania potencjalnych inwestycji albo w połączeniu z progami ustalonymi 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 są 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 instrumentów emitowanych przez skarby państw, równoważne dane są wykorzystywane do ustalania wartości następujących wskaźników dotyczących głównych negatywnych skutków dla czynników 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. Zarządzający będzie starał się zwiększyć dostępność danych przez kontaktowanie się z emitentami i dostawcami danych. Zarządzający będzie regularnie oceniał, czy dostępność danych wzrosła do poziomu wystarczającego, żeby potencjalnie wykorzystał ocenę tych danych w procesie inwestycyjnym.

Zarządzający na podstawie listy wyłączeń przegląda 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 te normy będą wyłączone ze spektrum inwestycyjnego.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Opis cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy

Fundusz promuje aspekty środowiskowe, społeczne, związane z prawami człowieka, nadzorcze i związane z relacjami biznesowymi (obszar ten nie dotyczy obligacji skarbowych emitowanych przez podmioty rządowe) poprzez wykorzystanie podejścia "najlepszy w swojej klasie" (SRI Best-in-Class) w procesie inwestycyjnym. Podejście to obejmuje ocenę spółek lub emitentów rządowych na podstawie ratingu SRI, który służy do konstruowania portfela.

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

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałyby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez Fundusz.

Strategia inwestycyjna

Informacje na temat strategii inwestycyjnej stosowanej w celu spełnienia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy oraz polityki oceny praktyk w zakresie ładu korporacyjnego spółek, w które dokonano inwestycji, w tym w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagradzania pracowników i przestrzegania przepisów prawa podatkowego

Celem inwestycyjnym Funduszu jest inwestowanie w szeroki zakres klas aktywów, koncentrując się na globalnych rynkach: akcji, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego, z zamiarem osiągnięcia wyników porównywalnych do portfela zrównoważonego o zakresie zmienności od 3% do 7%, przestrzegając Strategii Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania (Strategii SRI).

Oszacowanie zmienności rynków kapitałowych przez zarządzającego jest ważnym czynnikiem w tym procesie. Celem jest osiągnięcie długookresowej średniej zmienności wartości tytułu uczestnictwa, w typowych warunkach, mieszczącej się w przedziale od 3% do 7%, podobnie do portfela złożonego w 15% z globalnych akcji i w 85% z europejskich obligacji.

Częścią podejścia “najlepszy w swojej klasie w SRI” jest branie pod uwagę aspektów: środowiskowych, społecznych, związanych z prawami człowieka, nadzorczych, związanych z relacjami biznesowymi, w następujący sposób:

- Wymienione aspekty zrównoważonego rozwoju są analizowane przez zarządzającego, w celu oceny, w jaki sposób zrównoważony rozwój i długoterminowe kwestie są uwzględniane w strategii emitenta. Analizowanie jest tu całym procesem identyfikowania potencjalnych ryzyk, jak również potencjalnych szans wiążących się z inwestycją w papiery wartościowe danego emitenta i związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju. Wykorzystywane dane łączą dane pochodzące z zewnętrznych źródeł (które mogą mieć pewne ograniczenia) z analizami wewnętrznymi.
- W oparciu o połączenie wyników zewnętrznych i/lub wewnętrznych analiz dotyczących czynników zrównoważonego rozwoju, danemu emitentowi jest co miesiąc przyznawany wewnętrzny rating SRI.

Wewnętrzny rating SRI jest używany do umieszczenia papierów wartościowych w rankingu, a także do wybrania ich lub ustalenia ich udziałów w portfelu podczas konstruowania portfela.

Ogólne podejście inwestycyjne jest opisane w prospekcie Funduszu, który zawiera m.in. zasady lokowania w poszczególne klasy aktywów oraz ograniczenia inwestycyjne.

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

Dodatkowo, zarządzający Funduszem deklaruje aktywne zachęcanie spółek, w które inwestuje Fundusz, do otwartego dialogu dotyczącego nadzoru korporacyjnego, głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, i innych spraw związanych ze zrównoważonym rozwojem, przed zgromadzeniami

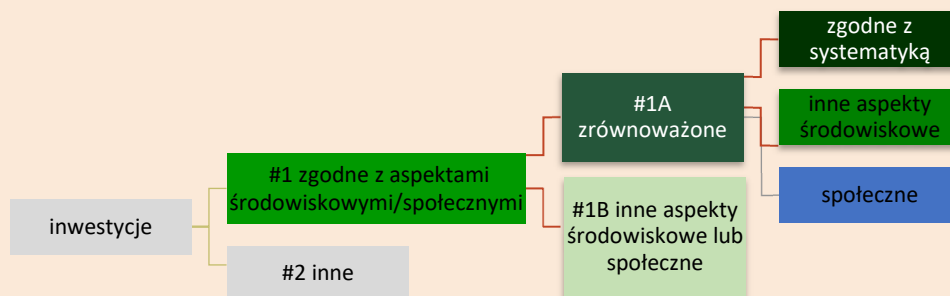
akcjonariuszy. Podejście zarządzającego Funduszem do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy i do zaangażowania jest przedstawione w polityce zarządzania zarządzającego Funduszem (Stewardship Statement).

Udział inwestycji

Informacje na temat podziału inwestycji, w które dokonano lokat

Przynajmniej 70% aktywów Funduszu (wyłączając gotówkę i nieoceniane instrumenty pochodne) jest wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten fundusz. Niewielką część Funduszu mogą stanowić aktywa, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są: instrumenty pochodne, gotówka, depozyty bankowe, niektóre inne fundusze i lokaty o czasowo rozbieżnych lub brakujących oczekiwanych cechach środowiskowych, społecznych czy nadzorczych. Przynajmniej 10% aktywów Funduszu będzie lokowane w zrównoważone inwestycje. Przynajmniej 0,01% aktywów Funduszu będzie lokowane w inwestycje zgodne z unijną systematyką. Zarządzający Funduszem nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym, które nie są zgodne z systematyką unijną. Zarządzający Funduszem nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie. Chociaż Fundusz nie może zobowiązać się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo ani społecznie, inwestycje takie mogą być swobodnie alokowane w ramach ujawnionego zagregowanego zaangażowania w zrównoważone inwestycje Funduszu (min. 10%)

Fundusz nie realizuje żadnych inwestycji w działalność związaną z paliwami kopalnymi i/lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE. Niemniej jednak, w wyniku realizowanej strategii inwestycyjnej, mogą pojawić się inwestycje w przedsiębiorstwa, które również prowadzą taką działalność. Stosowne informacje będą przekazywane w ramach sprawozdań rocznych.



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.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Informacje na temat sposobu, w jaki aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt finansowy oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru osiągnięcia każdego z tych aspektów są monitorowane przez cały cykl życia produktu finansowego, oraz informacje na temat mechanizmów ich wewnętrznej i zewnętrznej kontroli

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

- odsetek portfela (nie obejmującego nieoceniających instrumentów pochodnych i instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych) ulokowany w instrumentach emitentów uznanych za najlepszych w swojej klasie (emitentów, których rating SRI wynosi przynajmniej 1, w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 to najlepsza ocena),
- potwierdzenie, że główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę przez stosowanie kryteriów wykluczających niektóre potencjalne inwestycje.

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

Wyżej wymienione wskaźniki zrównoważonego rozwoju raportowane są w ramach wymogów regulacyjnych.

Metody

Opis metod stosowanych do pomiaru stopnia spełnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych przez ten produkt finansowy

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

- Wartości graniczne ratingu SRI. Ocena SRI jest aktualizowana co miesiąc. Surowe dane dotyczące zrównoważonego rozwoju uzyskuje się od zewnętrznych dostawców danych. Następnie przeprowadzane są kontrole danych i ich jakości. Dla wybranych przypadków przeprowadzane są dodatkowe badania wewnętrzne, które mogą skutkować ponowną oceną ratingu. Surowe dane dotyczące zrównoważonego rozwoju są uwzględniane zgodnie z ich znaczeniem sektorowym i wykorzystywane do uzyskania wyników dla poszczególnych składowych (filarów) ratingu SRI (środowiskowy, społeczny, ład korporacyjny, relacje biznesowe). Ostateczny rating SRI jest obliczany na podstawie jego składowych.
- Lista wykluczeń aktualizowana jest co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju na podstawie zewnętrznych źródeł danych.

Źródła i przetwarzanie danych

Informacje o źródłach danych wykorzystywanych do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, środkach podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobie przetwarzania danych oraz udziale danych szacunkowych

Następujące źródła danych są wykorzystywane jako dane wejściowe do sprawozdawczości regulacyjnej: Moody's ESG, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG.

Zespół Allianz Global Investors ds. zrównoważonego rozwoju wybiera zewnętrznych dostawców w drodze zapytania ofertowego stosowanego w całej firmie. Pochodzenie danych, metodologia (jakościowa i/lub ilościowa), surowe dane, pokrycie emitentów, zasoby, wiedza specjalistyczna, szczegółowość analiz, podejście, wsparcie IT, obsługa klienta oraz spójność/jakość dostarczanych danych są oceniane i testowane w ramach wspomnianego zapytania ofertowego. Dane od dostawców są wprowadzane bezpośrednio do wewnętrznej bazy danych, opartej na chmurze, zgodnie ze strategią Allianz Global Investors dotyczącą danych. Allianz Global Investors korzysta z technologii takich jak interfejs programowania aplikacji (API) i protokół bezpiecznego przesyłania plików (SFTP), jeśli nie są one dostarczane przez dostawców. Pozwala to na dokładne monitorowanie oraz płynną i stałą aktualizację danych. Kontrole dotyczą przepływu danych i ich ewolucji w czasie (zakres, oczekiwane wartości itp.) w celu śledzenia potencjalnych problemów w łańcuchu dostaw informacji.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Informacje na temat wszelkich ograniczeń metodologii i źródeł danych oraz tego, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na sposób spełnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy

Zidentyfikowano kilka ogólnych ograniczeń. Fundusz może korzystać z jednego lub większej liczby różnych zewnętrznych dostawców danych i/lub analiz wewnętrznych. Oceny emitentów bazują na analizach, w których wykorzystywane są informacje i dane pochodzące od zewnętrznych dostawców usług analitycznych, oraz na analizach wewnętrznych, które mogą być subiektywne, niekompletne, niedokładne lub niedostępne. W efekcie istnieje ryzyko błędnej lub subiektywnej oceny papierów wartościowych lub emitenta. Istnieje również ryzyko, że zarządzający może niewłaściwie zastosować kryteria wynikające z analizy oraz ryzyko, że fundusz stosujący strategię zrównoważonego inwestowania może mieć pośrednią ekspozycję na emitentów nie spełniających odpowiednich kryteriów zrównoważonego inwestowania.

W celu złagodzenia wpływu tych ograniczeń na promowanie aspektów środowiskowych i/lub społecznych, ustala się wartości graniczne dotyczące udziału aktywów portfela, dla których wyznaczono wymagane wskaźniki.

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

Due diligence

Informacje dotyczące należytej staranności zastosowanej w odniesieniu do aktywów tego produktu finansowego, w tym wewnętrznych i zewnętrznych kontroli przeprowadzanych w ramach weryfikacji zachowania należytej staranności

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

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

- Minimalne pokrycie ratingiem: przynajmniej 70% portfela powinno mieć rating SRI (portfel w tym znaczeniu nie obejmuje nieocenianych instrumentów pochodnych, a także instrumentów, które ze swojej natury nie mogą być oceniane, np. gotówki i depozytów bankowych). Chociaż większość instrumentów w portfelu będzie miała rating SRI, niektóre lokaty nie będą mogły być ocenione zgodnie z metodologią wyznaczania ratingu SRI. Przykładami instrumentów, które mogą nie mieć ratingu SRI, są: gotówka, depozyty bankowe, inne fundusze i inwestycje bez ratingu.
- 80% ocenionych instrumentów udziałowych i 100% ocenionych instrumentów dłużnych ma rating wynoszący przynajmniej 1 (w skali 0-4, gdzie 0 to najniższa ocena, a 4 – najlepsza).
- Stosowane są następujące minimalne kryteria wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji bezpośrednich:
 - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa dopuszczające się poważnych naruszeń zasad UN Global Conduct, Wytycznych OECD dla wielonarodowych przedsiębiorstw, czy Wytycznych ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, z powodu problematycznych praktyk dotyczących praw człowieka, prawa pracy, środowiska czy korupcji,
 - papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa 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 i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

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

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

Polityka dotycząca zaangażowania

Informacje na temat stosowanej polityki zaangażowania, jeżeli stanowi ona część strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych, w tym wszelkie procedury zarządzania mające zastosowanie do kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem w przedsiębiorstwach, w które dokonywane są inwestycje

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

Polityka zaangażowania dotyczy wszystkich funduszy. Działania związane z zaangażowaniem są określone na poziomie danego emitenta, dlatego nie można zagwarantować, że działania te będą obejmowały emitentów posiadanych przez każdy z funduszy. Strategia zaangażowania firmy opiera się na dwóch filarach: podejściu opartym na ryzyku i podejściu tematycznym.

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

Podejście tematyczne łączy kwestie zaangażowania z trzema strategicznymi dla Allianz Global Investors aspektami (tematami) związanymi ze zrównoważonym rozwojem: zmianami klimatycznymi, ograniczeniami planety (planetary boundaries) i kapitalizmem inkluzywnym – jak również z kwestiami ładu korporacyjnego na poszczególnych rynkach lub w szerszej perspektywie. Działania w ramach podejścia tematycznego są identyfikowane na bazie kwestii uznanych za istotne dla inwestycji portfelowych i są priorytetyzowane w oparciu o wielkość udziałów, które posiada Allianz Global Investors, z uwzględnieniem priorytetów klientów.

Historia zmian:

Pierwszą wersję niniejszego dokumentu opublikowano 1.1.2023 r.

Aktualną wersję niniejszego dokumentu, odzwierciedlającą zmiany wprowadzone w ujawnieniu funduszu zagranicznego, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Allianz SFIO subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia, opublikowano: 6.03.2024 r.