

Υπόδειγμα προσημειωτικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Ονομασία προϊόντος:

Allianz Strategy4Life Europe 40

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 529900VGMX20P6DTP861

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.	Έχει ως στόχο του αειφόρος επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν; ☒ ☐ Ναι ☐ ☒ Όχι	
Η ταξινόμηση της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση.	☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ____% ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%	☐ Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του ____% ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ ☐ με κοινωνικό στόχο ☒ Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις



Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Allianz Strategy4Life Europe 40 (το «Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο») προωθεί ευρύ φάσμα χαρακτηριστικών που συνδέονται με το περιβάλλον, τα ανθρώπινα δικαιώματα, τη διακυβέρνηση και/ή την επιχειρηματική συμπεριφορά (το τελευταίο χαρακτηριστικό δεν ισχύει για χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από κρατική οντότητα). Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο το επιτυγχάνει με τα εξής:

- Ως πρώτο βήμα για την προώθηση περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών, οι άμεσες επενδύσεις σε ορισμένους εκδότες που ασκούν αμφιλεγόμενες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές επιχειρηματικές δραστηριότητες αποκλείονται από το επενδυτικό φάσμα του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με την εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού. Στο πλαίσιο της διαδικασίας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αποκλείει τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις οι οποίες παραβιάζουν σοβαρά τις πρακτικές, τις αρχές και τις κατευθυντήριες γραμμές χρηστής διακυβέρνησης, όπως τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.
- Ως δεύτερο βήμα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιλέγει από το εναπομείναν επενδυτικό φάσμα τους εταιρικούς εκδότες που καταγράφουν καλύτερες επιδόσεις στον τομέα τους σε σχέση με θέματα

βιωσιμότητας. Όσον αφορά τους κρατικούς εκδότες, επιλέγει αυτούς που γενικά καταγράφουν καλύτερες επιδόσεις σε θέματα βιωσιμότητας. Οι εκδότες λαμβάνουν μεμονωμένη βαθμολογία από τον διαχειριστή επενδύσεων. Η βαθμολογία ξεκινά από 0 (χαμηλότερη) και τελειώνει στην κατηγορία 4 (υψηλότερη). Η βαθμολογία βασίζεται σε περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες και παράγοντες επιχειρηματικής συμπεριφοράς (η επιχειρηματική συμπεριφορά δεν ισχύει για κρατικούς εκδότες) και αντιπροσωπεύει μια εσωτερική αξιολόγηση που έχει αποδοθεί σε έναν εταιρικό ή κρατικό εκδότη από τον Διαχειριστή Επενδύσεων.

Δεν έχει οριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Λεπτομερή στοιχεία και οι μέθοδοι κάθε βήματος περιγράφονται στην ενότητα «Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν».

Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- **Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών χρησιμοποιούνται και αναφέρονται οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας στη λήξη του οικονομικού έτους:

- Επιβεβαίωση ότι τα κριτήρια αποκλεισμού έχουν τηρηθεί καθ' όλη τη διάρκεια του οικονομικού έτους του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Ποσοστό του χαρτοφυλακίου με αποκλειστική βαθμολογία 2 ή μεγαλύτερη. Η διαδικασία βαθμολογίας περιγράφεται στην ενότητα «Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;». Η βάση για τον υπολογισμό είναι η καθαρή αξία ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, εκτός από τα μέσα τα οποία, εκ φύσεως, δεν βαθμολογούνται, π. χ. μετρητά και καταθέσεις. Γενικά, τα παράγωγα δεν βαθμολογούνται. Ωστόσο, εν γένει βαθμολογούνται τα παράγωγα (πλην των συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) των οποίων το υποκείμενο στοιχείο είναι εταιρικός εκδότης με μία βαθμολογία μόνο. Το μέγεθος του μη βαθμολογημένου τμήματος του χαρτοφυλακίου ποικίλλει με την επιφύλαξη της γενικής επενδυτικής στρατηγικής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου που περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο.

- **Ποιοι είναι οι στόχοι των αιφώρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;**

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων.

- **Με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αιφώρων επενδύσεων;**

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων.

- **Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιφορίας;**

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

- **Με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:**

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων.

Η ταξινόμηση της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμησης της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.



Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

☒ Ναι

☐ Όχι

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει τις ΚΔΕ μέσω μέτρων που επηρεάζουν άμεσα την επενδυτική στρατηγική, όπως η εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού και έμμεσων μέτρων όπως η συνεργασία με εταιρικούς εκδότες και η προσχώρηση σε σχετικές κλαδικές πρωτοβουλίες. Η συνεκτίμηση των ΚΔΕ δεν σημαίνει ότι αποφεύγονται αλλά ότι επιδιώκεται ο μετριασμός τους. Επίσης, ο γενικός στόχος του μετριασμού εξαρτάται από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τη γενική επενδυτική στρατηγική.

Οι ακόλουθοι δείκτες ΚΔΕ εξετάζονται μέσω των άμεσων μέτρων που παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Δείκτης ΚΔΕ που ισχύει για εταιρικούς εκδότες:	Άμεσο μέτρο (όπως περιγράφεται στην ενότητα: Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;»)
- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου - Αποτύπωμα άνθρακα - Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις - Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	- Εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού σε σχέση με την εξόρυξη άνθρακα και τις εταιρείες υπηρεσιών κοινής ωφελείας που παράγουν έσοδα από τον άνθρακα - Χρήση πληροφοριών για τον δείκτη ΚΔΕ στην εσωτερική βαθμολογία
- Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές - Εκπομπές προς τα ύδατα - Αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων - Παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών - Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών	- Εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού σε σχέση με σοβαρή παραβίαση διεθνών κανόνων όπως το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών (UN GC). Οι ακόλουθες αρχές του UN GC συνδέονται με τις άλλες περιβαλλοντικές ΚΔΕ: - Αρχή 7: Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να στηρίζουν μια προσέγγιση στη βάση της προφύλαξης για τις περιβαλλοντικές προκλήσεις - Αρχή 8: Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αναλαμβάνουν πρωτοβουλίες για την προαγωγή μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευθύνης - Αρχή 9: Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και διάχυση φιλικών προς το περιβάλλον τεχνολογιών - Χρήση πληροφοριών για τον δείκτη ΚΔΕ στην εσωτερική βαθμολογία
- Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο - Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα	- Χρήση δικαιωμάτων ψήφου για προώθηση της πολυμορφίας όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο - Χρήση πληροφοριών για τον δείκτη ΚΔΕ στην εσωτερική βαθμολογία - Εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού σε σχέση με τα αμφιλεγόμενα όπλα
Δείκτης ΚΔΕ που ισχύει για κρατικούς και υπερεθνικούς εκδότες	
Εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που υπόκεινται σε παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων	Εφαρμογή κριτηρίων αποκλεισμού σε σχέση με κρατικούς εκδότες που χαρακτηρίζονται με τη βαθμολογία «Μη ελεύθεροι» από τον δείκτη Freedom House

Η κάλυψη των δεδομένων που απαιτούνται για τους δείκτες ΚΔΕ είναι ανομοιογενής. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα προσπαθήσει να αυξήσει την κάλυψη δεδομένων για δείκτες ΚΔΕ με χαμηλή κάλυψη δεδομένων, μέσω της συνεργασίας με παρόχους δεδομένων και/ή εκδότες. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αξιολογεί τακτικά αν η διαθεσιμότητα των δεδομένων έχει αυξηθεί επαρκώς ώστε να συμπεριλάβει ενδεχομένως την αξιολόγηση των εν λόγω δεδομένων στην επενδυτική διαδικασία.

Οι δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων συνεκτιμώνται επίσης μέσω των ακόλουθων έμμεσων μέτρων:

- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενθαρρύνει ενεργά και διεξάγει συζητήσεις με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για ευρύτερα θέματα βιωσιμότητας που περιλαμβάνουν δείκτες ΚΔΕ όπως η πολυμορφία όσον αφορά το φύλο, καθώς και για να προετοιμάσει τις αποφάσεις ψηφοφοριών πριν από τις συνεδριάσεις των μετόχων (σε τακτική βάση για τις άμεσες επενδύσεις σε μετοχές). Προτού λάβει απόφαση για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει επίσης ευρύτερα θέματα βιωσιμότητας. Περαιτέρω λεπτομέρειες για την προσέγγιση του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και την εταιρική δέσμευση παρατίθενται στη Δήλωση Επιστάσεως του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει προσχωρήσει στην πρωτοβουλία «Net Zero Asset Manager»[2]. Πρόκειται για διεθνή ομάδα διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων που έχουν δεσμευτεί για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σε συνεργασία με θεσμικούς επενδυτές.

Οι πληροφορίες για τους δείκτες ΚΔΕ θα είναι διαθέσιμες στην έκθεση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου στο τέλος του έτους.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>



Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η επενδυτική στρατηγική καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Ο επενδυτικός στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου συνίσταται στην επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου μέσω της επένδυσης στις ευρωπαϊκές αγορές μετοχών και ομολόγων με σκοπό την επίτευξη σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα επίδοσης εντός εύρους μεταβλητότητας 3%-9% ετησίως σύμφωνα με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Η γενική επενδυτική στρατηγική του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο

Όσον αφορά τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά της επενδυτικής στρατηγικής, ισχύουν τα ακόλουθα:

- **Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Ως πρώτο βήμα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει τα ακόλουθα κριτήρια αποκλεισμού, δηλαδή δεν επενδύει άμεσα σε τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες:

- οι οποίες παραβιάζουν σοβαρά αρχές και κατευθυντήριες γραμμές όπως οι αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών, οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και οι κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα,
- οι οποίες αναπτύσσουν, παράγουν, χρησιμοποιούν, διατηρούν, προσφέρουν προς πώληση, διανέμουν, αποθηκεύουν ή μεταφέρουν αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα, βιολογικά όπλα, απεμπλουτισμένο ουράνιο, λευκός φωσφόρος και πυρηνικά όπλα εκτός πλαισίου συνθήκης περί μη διάδοσης των πυρηνικών όπλων),
- οι οποίες αντλούν περισσότερο από 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα,
- οι οποίες δραστηριοποιούνται στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφελείας και αντλούν περισσότερο από 20% των εσόδων τους από τον άνθρακα,
- οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή προϊόντων καπνού ή αντλούν περισσότερο από 5% των εσόδων τους από τη διανομή προϊόντων καπνού.

Αποκλείονται οι άμεσες επενδύσεις σε τίτλους που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που χαρακτηρίζονται με τη βαθμολογία «Μη ελεύθεροι» από τον δείκτη Freedom House[3].

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει τα κριτήρια αποκλεισμού σε συγκεκριμένο εκδότη με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται από εξωτερικούς παρόχους δεδομένων και, σε ορισμένες περιπτώσεις, εσωτερική έρευνα. Η αξιολόγηση των εκδοτών έναντι των κριτηρίων αποκλεισμού διεξάγεται τουλάχιστον ανά εξάμηνο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να παρακάμψει τις πληροφορίες που λαμβάνει. Η απόφαση παράκαμψης λαμβάνεται από εσωτερικό όργανο λήψης αποφάσεων που συγκροτείται από διάφορα τμήματα, όπως τα τμήματα Επενδύσεων, Συμμόρφωσης και Νομικών Υποθέσεων. Περαιτέρω πληροφορίες για τους εξωτερικούς παρόχους δεδομένων και τη διαδικασία παράκαμψης παρέχονται στην αντίστοιχη διαδικτυακή γνωστοποίηση προϊόντος κατά τον SFDR.

Ως δεύτερο βήμα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιλέγει από το εναπομείναν επενδυτικό φάσμα τους εταιρικούς εκδότες που καταγράφουν καλύτερες επιδόσεις στον τομέα τους με βάση τη βαθμολογία για παράγοντες περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς, σχετικούς με τη διακυβέρνηση και την επιχειρηματική συμπεριφορά («Παράγοντες αειφορίας»). Όσον αφορά τους κρατικούς εκδότες, επιλέγει αυτούς που γενικά καταγράφουν καλύτερες επιδόσεις σε θέματα βιωσιμότητας. Οι εκδότες λαμβάνουν μεμονωμένη βαθμολογία από τον διαχειριστή επενδύσεων. Η βαθμολογία ξεκινά από 0 (χαμηλότερη) και τελειώνει στην κατηγορία 4 (υψηλότερη). Η βαθμολογία αντιπροσωπεύει την εσωτερική αξιολόγηση που αποδίδεται σε έναν εταιρικό ή κρατικό εκδότη από τον Διαχειριστή Επενδύσεων. Οι βαθμολογίες επανεξετάζονται τουλάχιστον δύο φορές τον χρόνο.

Τουλάχιστον το 90% του χαρτοφυλακίου του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου βαθμολογείται εσωτερικά σε κλίμακα 0-4. Η βάση για τον υπολογισμό του ορίου του 90% είναι η καθαρή αξία ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, εκτός από τα μέσα τα οποία, εκ φύσεως, δεν βαθμολογούνται, π.χ. μετρητά και καταθέσεις. Γενικά, τα παράγωγα δεν βαθμολογούνται. Ωστόσο, εν γένει βαθμολογούνται τα παράγωγα (πλην των συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) των οποίων το υποκείμενο στοιχείο είναι εταιρικός εκδότης με μία βαθμολογία μόνο. Το μέγεθος του μη βαθμολογημένου τμήματος του χαρτοφυλακίου ποικίλλει με την επιφύλαξη της γενικής επενδυτικής στρατηγικής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου που περιγράφεται στο εννημερωτικό δελτίο.

Η διαδικασία βαθμολογίας περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει τακτικά από εξωτερικούς παρόχους δεδομένων ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες σε σχέση με τους δείκτες για τους παράγοντες αειφορίας για συγκεκριμένους εκδότες.
- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμπληρώνει τις πληροφορίες για τους παράγοντες αειφορίας με εσωτερική ανάλυση ποιοτικών και ποσοτικών στοιχείων, για παράδειγμα, όταν οι πληροφορίες από εξωτερικούς παρόχους δεδομένων δεν είναι διαθέσιμες, είναι ημιτελείς, παρωχημένες ή δεν ταιριάζουν με την αξιολόγηση του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων υπολογίζει μια βαθμολογία για κάθε παράγοντα αειφορίας για κάθε εκδότη με βάση ένα σύνολο δεικτών. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει συγκεκριμένο συντελεστή στάθμισης για τους παράγοντες αειφορίας με βάση τη σημαντικότητα των τομέων. Με βάση αυτούς τους παράγοντες αειφορίας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει συνολική βαθμολογία για κάθε εκδότη, η οποία αποτυπώνει το προφίλ βιωσιμότητας που έχει.
- Επιπρόσθετα, η βαθμολογία ορίζεται σε μηδέν εάν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θέσει μια προειδοποιητική ένδειξη για τα ανθρώπινα δικαιώματα με βάση μια μεθοδολογία που αξιοποιεί εξωτερικούς παρόχους δεδομένων και εσωτερική έρευνα. Για τους εταιρικούς εκδότες, ο καθορισμός της προειδοποιητικής ένδειξης ενεργοποιείται από την έλλειψη σεβασμού που επιδεικνύει ο εκδότης για τα ανθρώπινα δικαιώματα στην επιχειρηματική του συμπεριφορά, μεταξύ άλλων από την έλλειψη (i) ενσωμάτωσης της Οικουμενικής Διακήρυξης των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου, (ii) σεβασμού για σημαντικές συμβάσεις της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας και/ή (iii) υπογραφής του Παγκόσμιου Συμβολαίου των Ηνωμένων Εθνών. Αυτό το διερευνητικό εργαλείο παρακολουθεί τις αντιπαράθεσεις σε σχέση με τα ανθρώπινα δικαιώματα (αθετήσεις και παραβιάσεις των ανθρώπινων δικαιωμάτων) καθώς και τη διαχείριση των αντιπαράθεσεων για τα ανθρώπινα δικαιώματα (επάρκεια μεταξύ μηχανισμών πρόληψης όπως πολιτικές, δεσμεύσεις, συστήματα ή μηχανισμοί καταγγελιών και έκθεση σε κίνδυνο). Για τους κρατικούς εκδότες, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τα πολιτικά δικαιώματα που εκχωρούνται στους πολίτες (εκλογική διαδικασία, πολιτικός πλουραλισμός και συμμετοχή, λειτουργία της κυβέρνησης), τις πολιτικές ελευθερίες (ελευθερία της έκφρασης και των πεποιθήσεων, δικαιώματα του συνεταιρίζεσθαι και οργάνωσης, κανόνας δικαίου, προσωπική αυτονομία και ατομικά δικαιώματα) και την ελευθερία του τύπου. Για τον σκοπό αυτόν, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί επίσης το έργο του οργανισμού Freedom House, στο οποίο αποτυπώνονται οι αρχές που καθορίστηκαν στην Οικουμενική Διακήρυξη των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου του 1948.

- Για ορισμένους εκδότες, ο Διαχειριστής Επενδύσεων διεξάγει πρόσθετη ποιοτική έρευνα. Με βάση την έρευνα αυτή, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αποφασίσει την προσαρμογή της εσωτερικής βαθμολογίας προς τα πάνω ή προς τα κάτω και να ορίσει την προειδοποιητική ένδειξη για τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Όσον αφορά τους βαθμολογημένους εκδότες, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει μόνο σε εκδότες με εσωτερική βαθμολογία 2 ή περισσότερο.

[3] Η εν λόγω χώρα περιλαμβάνεται στον δείκτη του οργανισμού Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) στη στήλη «Συνολική βαθμολογία και κατάσταση» της ενότητας «Βαθμολογίες σε θέματα παγκόσμιας ελευθερίας».

• Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να μειώσει το πεδίο εφαρμογής των επενδύσεων που εξετάστηκαν πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής κατά ορισμένο ελάχιστο ποσοστό.

• Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Οι εταιρείες αποκλείονται με βάση την εξακριβωμένη μη τήρηση καθιερωμένων κανόνων που αντιστοιχούν στις τέσσερις ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: ορθές δομές διαχείρισης, εργασιακές σχέσεις, αμοιβή του προσωπικού και φορολογική συμμόρφωση. Ο αποκλεισμός εταιρειών βασίζεται στις πληροφορίες που παρέχονται από εξωτερικούς παρόχους δεδομένων και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εσωτερική έρευνα. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να παρακάμψει τις πληροφορίες που λαμβάνει. Η απόφαση παράκαμψης λαμβάνεται από εσωτερικό όργανο λήψης αποφάσεων που συγκροτείται από διάφορα τμήματα, όπως τα τμήματα Επενδύσεων, Συμμόρφωσης και Νομικών Υποθέσεων.

Περαιτέρω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενθαρρύνει ενεργά και διεξάγει συζητήσεις με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για θέματα διακυβέρνησης, επίσης για να προετοιμάσει τις αποφάσεις ψηφοφοριών πριν από τις συνεδριάσεις των μετόχων (σε τακτική βάση για τις άμεσες επενδύσεις σε μετοχές). Στις αποφάσεις για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου συνεκτιμώνται επίσης ευρύτερα θέματα βιωσιμότητας. Περαιτέρω λεπτομέρειες για την προσέγγιση του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και την εταιρική δέσμευση παρατίθενται στη Δήλωση Επιστασίας της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

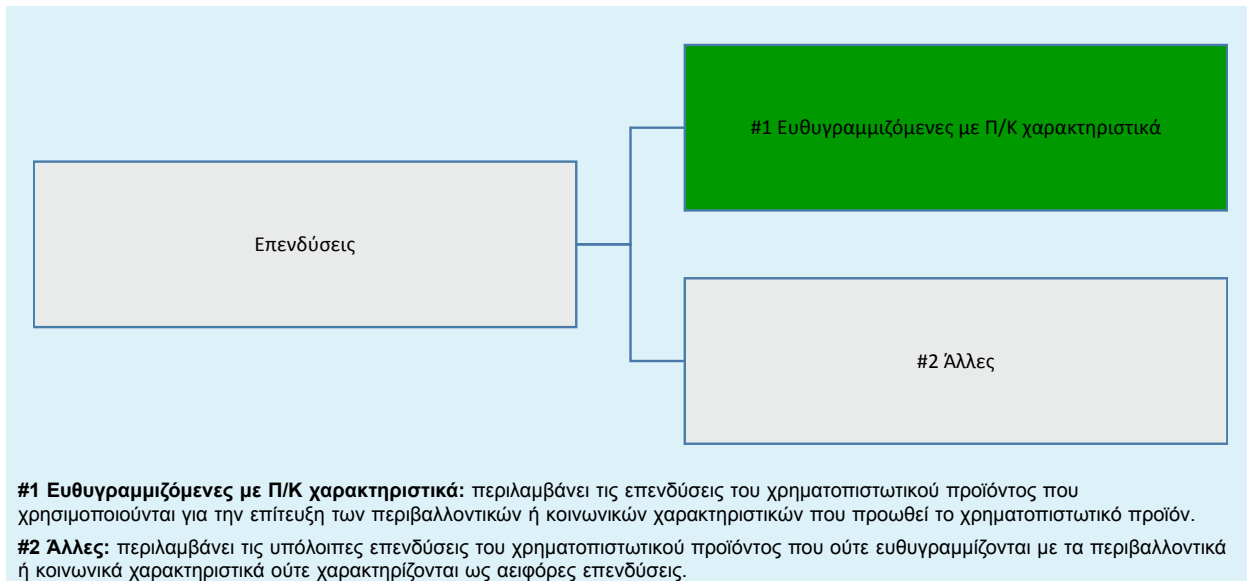
Στην ενότητα για την κατανομή των στοιχείων ενεργητικού περιγράφονται τα στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου που ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεσμεύεται να χρησιμοποιήσει για την προώθηση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών:

- Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεσμεύεται να χρησιμοποιεί την εσωτερική βαθμολογία που περιγράφεται στην ενότητα «Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;» τουλάχιστον για το 90% (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά) του χαρτοφυλακίου του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Η βάση για τον υπολογισμό του ορίου του 90% είναι η καθαρή αξία ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με εξαίρεση τα μέσα που δεν βαθμολογούνται εκ φύσεως όπως περιγράφεται στην ενότητα «Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;».

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.



Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.



- **Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Δεν χρησιμοποιούνται παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.



Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμηση της ΕΕ;

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμηση της ΕΕ.

- **Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινόμηση της ΕΕ¹;**

☐ Ναι:

☐ Σε ορυκτό αέριο

☐ Σε πυρηνική ενέργεια

☒ Όχι

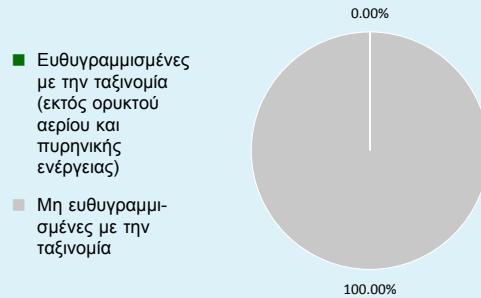
Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- του κύκλου εργασιών που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις
- των **κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π. χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- των **λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

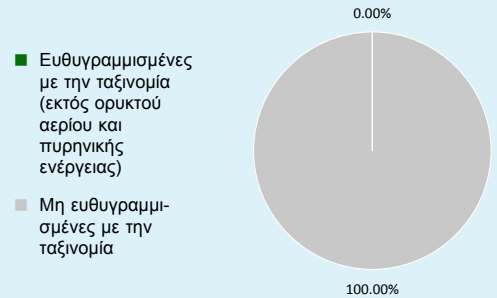
¹ Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινόμηση της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινόμησης της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινόμηση της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.

1. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων*



2. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων*



Το παρόν γράφημα αντιπροσωπεύει x% των συνολικών επενδύσεων.

Σημειώνεται ότι, καθώς το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν προβλέπει ελάχιστη ποσόστωση για τις επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, το παρόν γράφημα δεν δημιουργεί συμπληρωματική προστιθέμενη αξία σε σύγκριση με το αριστερό γράφημα.

* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.

● **Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;**

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για διαχωρισμό των ελάχιστων ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια επενδύσεων σε μεταβατικές, ευνοϊκές και ίδιες δραστηριότητες.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αιφώρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ;

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια της ΕΕ.



Πρόκειται για αιφώρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες

οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινόμησης της ΕΕ.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν δεσμεύεται για ελάχιστο μερίδιο κοινωνικά αειφόρων επενδύσεων.



Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το είδος των μέσων που περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες» είναι επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο. Περιλαμβάνουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και αμοιβαία κεφάλαια-στόχο, επιλέξιμες κατηγορίες ενεργητικού και παράγωγα που δεν προωθούν ρητά περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα που υπάγονται πάντοτε στην κατηγορία «#2 Άλλες» για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων, διαχείρισης της ρευστότητας και αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και για επενδυτικούς σκοπούς. Για τις εν λόγω επενδύσεις δεν ισχύουν περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις.



Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Όχι, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν έχει καθορίσει δείκτη αναφοράς για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Δεν χρησιμοποιείται δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.
- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;**

Δεν χρησιμοποιείται δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.
- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;**

Δεν χρησιμοποιείται δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.
- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;**

Δεν χρησιμοποιείται δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο: <https://regulatory.allianzgi.com/SFDR>