

Име на продукта:

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50**

Идентификатор на юридическото лице : 529900NLULWWNUAUMG29

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за постигането на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не уврежда съществено екологична или социална цел и че дружествата, в които е инвестирано, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е класификационна система, установена в Регламент (ЕС) 2020/852, с която се съставя списък на екологично устойчивите икономически дейности. Посоченият регламент не съдържа списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат приведени в съответствие с таксономията или не.

**Околната среда и/или социални характеристики**

Има ли този финансов продукт устойчива инвестиционна цел?	
●● <input type="checkbox"/> Да	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Не
<input type="checkbox"/> Тя ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Тя насърчава екологичните/социалните (E/S) характеристики и макар да няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 3,00% от устойчивите инвестиции.
<input type="checkbox"/> в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС	<input checked="" type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
<input type="checkbox"/> в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС	<input checked="" type="checkbox"/> с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
<input type="checkbox"/> Тя ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел _____%	<input checked="" type="checkbox"/> със социална цел
<input type="checkbox"/> Тя ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел _____%	<input type="checkbox"/> Тя насърчава характеристиките на E/S, но няма да прави никакви устойчиви инвестиции

**Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?**

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 ("Подфондът") насърчава екологични, социални, човешки права, управленски и бизнес поведенчески фактори (тази област не се прилага за суверени, издадени от суверенно образование) чрез интегриране на най-добрия в класа подход в инвестиционния процес на подфонда. Това включва оценката на корпоративни или държавни емитенти въз основа на SRI рейтинг, който се използва за изграждане на портфейла.

Освен това се прилагат критерии за устойчиво минимално изключване.

Не е определен референтен показател за целите на постигането на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?**

За измерване на постигането на екологичните и/или социалните характеристики се използват и докладват следните показатели за устойчивост в края на фискалната година:

- Действителният процент от портфейла на подфонда (портфейлът в това отношение не включва деривати без рейтинг и инструменти, които не са оценени по характер (напр. парични средства и депозити)) активи, инвестирани в най-добрите в класа емитенти (емитенти с минимален SRI рейтинг 1 от скалата от 0 до 4; 0 е най-лошият рейтинг и 4 най-добрият рейтинг)
- Потвърждение, че основните неблагоприятни въздействия (ВОИ) на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост се разглеждат чрез прилагането на критерии за изключване.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт.

- Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, и как устойчивите инвестиции допринасят за постигането на тези цели?

Устойчивите инвестиции допринасят за екологични и/или социални цели, за които инвестиционните мениджъри използват като референтни рамки, наред с другото, целите на ООН за устойчиво развитие (ЦУР), както и целите на таксономията на ЕС:

1. Съкчаване на изменението на климата
2. Адаптиране към изменението на климата
3. Устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси
4. Преход към кръгова икономика
5. Предотвратяване и контрол на замърсяването
6. Опазване и възстановяване на биологичното разнообразие и екосистемите

Оценката на положителния принос към екологичните или социалните цели се основава на собствена рамка, която съчетава количествени елементи с качествени входящи данни от вътрешни изследвания. Методологията прилага първо количествена разбивка на емитента на ценни книжа в неговите бизнес дейности. Качественият елемент на рамката е оценка дали стопанските дейности допринасят положително за екологична или социална цел.

За да се изчисли положителният принос на ниво подфонд, се взема предвид делът на приходите на всеки емитент, който се дължи на стопански дейности, допринасящи за екологични и/или социални цели, при условие че емитентът не нанася значителни вреди ("DNSH") и принципите за добро управление, както и Претеглената агрегация се извършва като втора стъпка. Освен това за някои видове ценни книжа, които финансират конкретни проекти, допринасящи за екологични или социални цели, се счита, че общата инвестиция допринася за екологични и/или социални цели, но също така и за тях се извършва DNSH, както и проверка за добро управление на емитентите.

- Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, не причиняват значителна вреда на която и да е екологична или социално устойчива инвестиционна цел?

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не вредят значително на никоя друга екологична и/или социална цел, инвестиционният мениджър използва показателите на PAI, като са определени прагове за значимост, за да се идентифицират значително вредните емитенти. Емитентите, които не отговарят на прага на значимост, могат да бъдат ангажирани за ограничен период от време, за да отстранят неблагоприятното въздействие. В противен случай, ако емитентът не отговаря на определените прагове на значимост два пъти впоследствие или в случай на неуспешен ангажимент, той не преминава оценката на DNSH. Инвестициите в ценни книжа на емитенти, които не преминават оценката на DNSH, не се считат за устойчиви инвестиции.

- *Как имам т по Показатели за неблагоприятен Въздействия на Устойчивост Фактори бил Взети в сметка?*

Показателите за PAI се разглеждат или като част от прилагането на критериите за изключване, или чрез прагове на секторна или абсолютна основа. Определени са прагове на значимост и те се отнасят до качествени или количествени критерии.

Признавайки липсата на обхват на данните за някои от показателите за PAI, еквивалентни данни се използват за оценка на показателите за PAI при прилагане на оценката на DNSH, когато е уместно, за следните показатели за предприятията: дял на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници, дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителните към биологичното разнообразие области, емисии във водите, липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на UNGC и Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия; за суверени: интензивност на парниковите газове и държави, в които е инвестирано, които са обект на социални нарушения. В случай на ценни книжа, които се финансират конкретни проекти, допринасящи за екологични или социални цели, могат да се използват еквивалентни данни на ниво проект, за да се гарантира, че устойчивите инвестиции не увреждат значително никоя друга екологична и/или социална цел. Инвестиционният мениджър ще се стреми да увеличи обхвата на данните за показателите на PAI с ниско покритие на данните, като се ангажира с емитентите и доставчиците на данни. Инвестиционният мениджър редовно ще оценява дали наличието на данни се е увеличило достатъчно, за да включи потенциално оценката на такива данни в инвестиционния процес.

- *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за*

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните отрицателни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологични, социални и свързани с работниците въпроси, зачитането на правата на човека, борбата с корупцията и борбата с подкупите.

*многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Устойчивият списък за минимално изключване на инвестиционния мениджър отсява компаниите въз основа на участието им в противоречиви практики срещу международните норми. Основната нормативна рамка се състои от принципите на Глобалния договор на ООН, Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия.

и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека. Ценните книжа, емитирани от дружества, които имат сериозно нарушение на тези рамки, ще бъдат ограничени от инвестиционната вселена.

*Таксономията на ЕС определя принципа "не нанасяй значителна вреда", според който инвестициите, съобразени с таксономията, не следва да вредят значително на целите на таксономията на ЕС и е придружена от конкретни критерии на ЕС.*

Принципът "не нанасяй значителни вреди" се прилага само за инвестициите, които са в основата на финансовия продукт, които отчитат критериите на ЕС за екологосъобразни икономически дейности. Инвестициите, които са в основата на останалата част от този финансов продукт, не отчитат критериите на ЕС за екологосъобразни икономически дейности.



## Отчита ли този финансов продукт основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост ?

Да

Не

Управляващото дружество се присъедини към инициативата Net Zero Asset Manager и счита, че показателите на PAI чрез стопанисване, включително ангажираност, и двете са от значение за смекчаване на потенциалното неблагоприятно въздействие като дружество.

Благодарение на ангажимента към инициативата Net Zero Asset Manager, управляващото дружество има за цел да намали емисиите на парникови газове в партньорство с клиентите на собствениците на активи по отношение на целите за декарбонизация, в съответствие с амбицията за постигане на нетни нулеви емисии до 2050 г. или по-рано във всички управлявани активи. Като част от тази цел управляващото дружество ще определи междинна цел за дела на активите, които ще бъдат управлявани в съответствие с постигането на нетни нулеви емисии до 2050 г. или по-рано.

Инвестиционният мениджър на подфонда взема предвид показателите на PAI по отношение на емисиите на парникови газове, биологичното разнообразие, водите, отпадъците, както и социалните въпроси и въпросите, свързани със служителите, за корпоративните емитенти и, когато е приложимо, Индексът "Фрийдъм хаус" се прилага за инвестиции в суверени. Показателите на PAI се разглеждат в рамките на инвестиционния процес на инвестиционния мениджър чрез средствата за изключване, както е описано в раздела "екологични и/или социални характеристики" на подфонда.

Обхватът на данните за данните, необходими за показателите за PAI, е хетерогенен. Обхватът на данните, свързани с биологичното разнообразие, водите и отпадъците, е нисък и свързаните с тях показатели за PAI се разглеждат чрез изключване на ценни книжа, емитирани от дружества, които имат сериозно нарушение / нарушение на принципи и насоки като принципите на Глобалния договор на ООН, Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и Организацията на обединените нации Ръководни принципи за бизнеса и правата на човека въз основа на проблемни практики по въпросите на правата на човека, трудовите права, околната среда и корупцията. Затова инвестиционният мениджър ще се стреми да увеличи обхвата на данните за показателите на PAI с ниско покритие на данните. Инвестиционният мениджър редовно ще преценява дали наличието на данни се е увеличило достатъчно, за да може потенциално да включва оценка на такива данни в инвестиционния процес.

Освен това показателите за PAI се прилагат, наред с други фактори за устойчивост, за да се извлече рейтингът SRI. SRI рейтингът се използва за изграждането на портфейла.

Разглеждат се следните показатели за PAI:

Приложимо за корпоративни емитенти

- Емисии на ПГ
- Въглероден отпечатък
- ПГ Интензивност на дружествата, в които е инвестирано,
- Експозиция към компании, работещи в сектора на изкопаемите горива
- Дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителните към биологичното разнообразие райони

- Емисии във водата
- Съотношение на опасните отпадъци
- Нарушаване на принципите на Глобалния договор на ООН
- Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН
- Многообразие на половете в Управителния съвет
- Излагане на противоречиви оръжия

Приложимо за държавни и наднационални емитенти

- Държави, в които е инвестирано, които са обект на социални нарушения

Информацията за показателите на PAI ще бъде налична в доклада за края на годината на подфонда.



## Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт ?

Инвестиционната стратегия ръководи инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толерантност към риска.

Инвестиционната цел на Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 е да инвестира в широк спектър от класове активи, с акцент върху глобалните пазари на акции, облигации и пари, за да се постигне в средносрочен план резултати, сравними с балансиран портфейл в диапазона на волатилност от 6% до 12% в съответствие с Стратегия за устойчиво и отговорно инвестиране (SRI стратегия).

Оценката на волатилността на капиталовите пазари от инвестиционния мениджър е важен фактор в този процес, като целта обикновено не пада под или надвишава волатилността на цената на акциите в рамките на диапазон от 6% до 12% при средносрочна до дългосрочна средна стойност, подобно на портфейл, състоящ се от 50% от световните пазари на акции и 50% европейските пазари на облигации.

Като част от най-добрия в класа подход на SRI, подфондът взема предвид екологичните, социалните, правата на човека, управлението и бизнес поведенческите фактори, както следва:

- Гореспоменатите фактори за устойчивост се анализират чрез SRI Research от инвестиционния мениджър, за да се оцени как устойчивото развитие и дългосрочните проблеми се вземат предвид в стратегията на емитента. SRI Research означава цялостният процес на идентифициране на потенциалните рискове, както и потенциалните възможности за инвестиция в ценни книжа на емитент, свързани с анализа на факторите за устойчивост. Данните от SRI Research комбинират външни изследователски данни (които могат да имат някои ограничения) с вътрешни анализи.
- Въз основа на комбинация от резултатите от външните и/или вътрешните анализи на факторите за устойчивост се получава ежемесечно вътрешен рейтинг (SRI рейтинг) и след това се присъжда на корпоративен или суверенен емитент.

Този вътрешен SRI рейтинг се използва за класиране и избор или претегляне на ценни книжа за изграждането на портфейла.

Общият инвестиционен подход на подфонда (приложимите принципи на подфонда за общия клас активи в комбинация с неговите индивидуални инвестиционни ограничения) е описан в проспекта.

- **Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани за подбор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този финансов продукт?**

Обвързващите елементи са:

- Минимално рейтингово покритие: Най-малко 70% от портфейла на подфонда трябва да има рейтинг SRI (портфейлът в това отношение не включва деривати без рейтинг и инструменти, които не са оценени по природа, например парични средства и депозити). Докато повечето холдинги от подфонда ще имат съответен рейтинг SRI, някои инвестиции не могат да бъдат оценени според методологията на SRI Research. Примерите за инструменти, които не достигат рейтинг SRI, включват, но не се ограничават до парични средства, депозити, целеви фондове и инвестиции без рейтинг.
- 80% от оценяваните инструменти се придържат към минималния рейтингов праг от 1 (от рейтингова скала от 0 – 4; 0 е най-лошият рейтинг и 4 най-добрият рейтинг) за акции и 100% за дългови ценни книжа
- Прилагане на следните устойчиви минимални критерии за изключване по отношение на преките инвестиции:
- ценни книжа, емитирани от дружества, които имат тежко нарушение/нарушение на принципи и

насоки като Принципите на Глобалния договор на ООН, Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека въз основа на проблемни практики по въпроси, свързани с правата на човека, трудовите права, околната среда и корупцията,

- ценни книжа, емитирани от компании, участващи в спорни оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия, биологични оръжия, обеднен уран, бял фосфор и ядрени оръжия),
- ценни книжа, емитирани от компании, които получават повече от 10% от приходите си от оръжия, военно оборудване и услуги,
- ценни книжа, емитирани от дружества, които получават повече от 10% от приходите си от ДОБИВ на термични въглища,
- ценни книжа, емитирани от компании за комунални услуги, които генерират повече от 20% от приходите си от въглища,
- ценни книжа, емитирани от компании, участващи в производството на тютюн, и ценни книжа, емитирани от компании, участващи в разпространението на тютюн с повече от 5% от приходите си.

Изключват се преките инвестиции в държавни емитенти с недостатъчен индекс на freedom house.

Критериите за устойчиво минимално изключване се основават на информация от външен доставчик на данни и са кодирани в съответствие преди и след сключването на сделките. Прегледът се извършва най-малко половин година.

- **Каква е минималната ставка за намаляване на обхвата на инвестициите, разглеждани преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Подфондът не се ангажира да намали обхвата на инвестициите с определена минимална ставка.

- **Какво е т по политика да оценявам Добре управление Практики на т по Предприятие, в което е инвестирано Компании?**

Принципите за добро управление се разглеждат чрез скрининг на дружествата въз основа на участието им в противоречия около международните норми, съответстващи на четирите добри практики на управление: стабилни управленски структури, отношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство. Компанията, които имат сериозно нарушение в нито една от тези области, няма да бъдат инвестирани. За някои случаи емитентите, обозначени с флаг, са в списък за наблюдение. Тези компании ще се появят в този списък за наблюдение, когато инвестиционният мениджър смята, че ангажираността може да доведе до подобрения или когато компанията е оценена да предприеме коригиращи действия. Дружествата в списъка за наблюдение остават инвестиционни, освен ако инвестиционният мениджър не смята, че ангажиментът или коригиращите действия на дружеството не водят до желаното отстраняване на тежките противоречия.

Освен това управителят на инвестициите на подфонда се ангажира активно да насърчава открития диалог с дружествата, в които е инвестирано, относно корпоративното управление, гласуването чрез пълномощник и по-широките въпроси, свързани с устойчивостта, преди заседанията на акционерите (редовно за преки инвестиции в акции). Подходът на инвестиционния мениджър на подфонда към гласуването чрез пълномощник и ангажираността на дружеството е изложен в Декларацията за стопанисване на управляващото дружество.

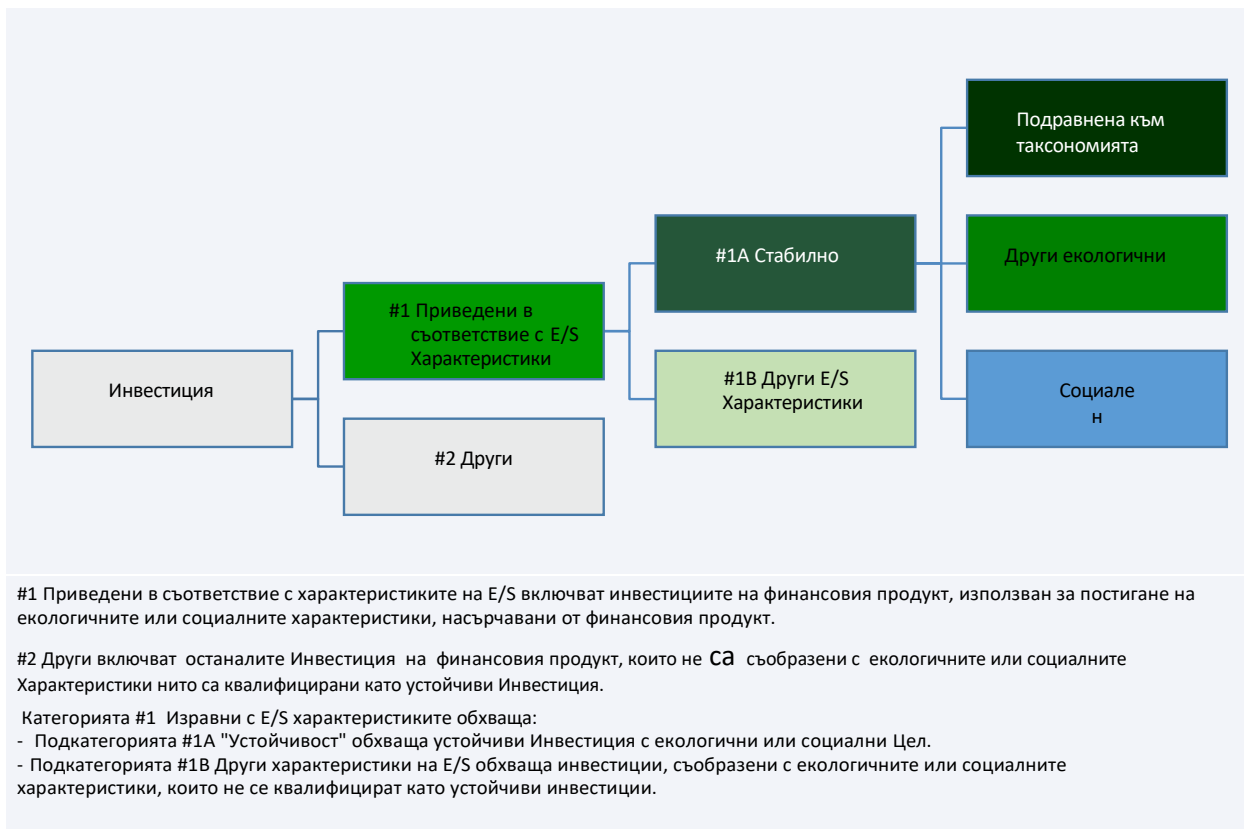
## Какво е планираното разпределение на активите за този финансов продукт?

По-голямата част от активите на подфондовете се използват за покриване на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от Подфонд. Ниска част от Подфонд могъщество съдържа активи, които не насърчаване на екологични или социални характеристики. Примери за такива инструменти са деривати, парични средства и депозити, някои целеви фондове и инвестиции с временно различаващи се или липсващи екологични, социални или добри квалификации за управление.

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, отношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.



Разпределението на активите описва дела на инвестициите в конкретни активи.



- Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт?

Не е приложимо



### В каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Инвестициите, съобразени с таксономията, включват дълг и/или собствен капитал в екологично устойчиво икономически дейности, приведени в съответствие с таксономията на ЕС. Подравнените с таксономията данни се предоставят от външен доставчик на данни. Инвестиционният мениджър е оценил качеството на тези данни. Данните няма да бъдат предмет на уверение, предоставено от одитори, или на преглед от трети страни. Данните няма да отразяват никакви данни в правителство Облигации. Като на Днес там Е Не Признати методология наличен да определя дела на дейностите, съобразени с таксономията, когато се инвестира в държавни облигации.

Дейностите, съобразени с таксономията, в това оповестяване се основават на дела от оборота.

Данните за таксономията, приведени в съответствие с таксономията, са само в редки случаи, докладвани от дружествата в съответствие с таксономията на ЕС. Доставчикът на данни е извлякъл данни, съобразени с таксономията, от други налични еквивалентни публични данни.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са приведени в съответствие с таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на таксономията на държавните облигации \*, първата графика показва таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавните облигации, докато втората графиката показва таксономията-изравняване само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различен от държавните облигации.

Дейностите, съобразени с таксономията, се изразяват като дял от:

- оборот отразяващ дела на приходите от екологосъобразни дейности на дружествата, в които е инвестирано,
- капиталови разходи (CapEx), показващи зелените

Инвестиция, направени от дружествата, в които е инвестирано например преход към зелена икономика.

- оперативни разходи (OpEx), отразяващи екологосъобразните оперативни дейности на дружествата, в които е инвестирано.



Благоприятстващи дейности пряко дават възможност на други дейности да допринесат съществено за постигането на екологична цел.

Преходните дейности са дейности, за които все още няма алтернативи с ниски въглеродни емисии и, наред с другото, имат нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

- **Какво е т по минимален дял на Инвестиции в преходен и Позволява Дейности?**

Инвестиционният мениджър на подфонда не се ангажира с разделяне на минималното привеждане в съответствие на таксономията на преходни, благоприятстващи дейности и

собствени резултати.



### Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Инвестициите, съобразени с таксономията, се считат за подкатегория на устойчивите инвестиции. Ако дадена инвестиция не е съобразена с таксономията, тъй като дейността все още не е обхваната от таксономията на ЕС или положителният принос не е достатъчно значителен, за да отговаря на техническите критерии за проверка на таксономията, инвестицията все още може да се счита за екологично устойчива инвестиция, при условие че отговаря на всички критерии. Инвестиционният мениджър не се ангажира с минимален дял на екологично устойчиви инвестиции, които не са приведени в съответствие с таксономията на ЕС.



са устойчиви  
Инвестиция с екологична цел, които не отчитат критериите за екологично устойчиви икономически дейности в рамките на таксономията на ЕС.



### Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Инвестиционният мениджър определя устойчивите инвестиции въз основа на вътрешни изследвания, които използват, наред с другото, целите на ООН за устойчиво развитие (ЦУР), както и целите на таксономията на ЕС като референтни рамки. Инвестиционният мениджър не се ангажира с минимален дял социално устойчиви инвестиции, тъй като ЦУР съдържат както екологични, така и социални цели.



### Какви инвестиции са включени в "#2 Други", каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Под "# 2 Други" могат да бъдат включени инвестиции в парични средства, целеви фондове или деривати. Дериватите могат да се използват за ефективно управление на портфейла (включително хеджиране на риска) и/или за инвестиционни цели, а целевите фондове да се възползват от конкретна стратегия. За тези инвестиции не се прилагат екологични или социални гаранции.



### Определен ли е конкретен индекс като референтен показател, за да се определи дали този финансов продукт е приведен в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики, които насърчава ?

Не е определен референтен показател за целите на постигането на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

- Как референтният показател непрекъснато се привежда в съответствие с всеки от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт?

Не е приложимо

- Как се осигурява непрекъснато привеждане на инвестиционната стратегия в съответствие с методологията на индекса?

Не е приложимо

- По какво се различава определеният индекс от съответния широк пазарен индекс?

Не е приложимо

- Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляване на определения индекс?

Не е приложимо



### Къде мога да намеря повече специфична за продукта информация онлайн?

Повече специфична за продукта информация можете да намерите на уебсайта:  
<https://regulatory.allianzgi.com/SFDR>

Референтните референтни показатели са индекси, които измерват дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които те насърчават.