

Website Disclosure

Naam van het product: AX Allianz M&G Dynamic Allocation

ISIN-code : LU1582988058

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300PZ80BI5Q8OS924

Versie: 1st juni 2023

A) SAMENVATTING

Dit document geeft een samenvatting van de informatie over dit Fonds in verband met de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk verplicht om potentiële beleggers te helpen de duurzaamheidsgerelateerde kenmerken en/of doelstellingen en risico's van dit Fonds te begrijpen. Wij raden u aan deze informatie samen met andere relevante documenten over dit Fonds te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wenst te beleggen.

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Duurzame beleggingen die het Fonds voornemens is te doen, brengen geen aanzienlijke schade toe aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat die moeten slagen voor een reeks tests, waaronder:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling hebben aan ondernemingen die de Beleggingsbeheerder schadelijk acht.
2. De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die worden overwogen om de belegging onverenigbaar maken met duurzaam beleggen (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit)
3. Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

Het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder omvat het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (indicatoren voor de belangrijkste nadelige gevolgen) voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar zijn (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die het Fonds overweegt, worden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het Fonds aangekochte beleggingen. De door het Fonds aangehouden beleggingen worden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd. Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder. Alle door het Fonds aangekochte beleggingen moeten slagen voor de tests op het gebied van goed bestuur van de Beleggingsbeheerder, en daarnaast moeten duurzame beleggingen ook slagen voor tests om te bevestigen dat ze geen aanzienlijke schade aanrichten, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN (UN Guiding Principles).

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Fonds promoot het gebruik van een Uitsluitende benadering (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds sluit bepaalde potentiële beleggingen uit van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken. Voor gesecuritiseerde beleggingen zoals door activa

gedekte effecten (Asset Backed Securities, ofwel ABS) omvat dit tevens een beoordeling aan de hand van de eigen scoringsmethode van de Beleggingsbeheerder ("Uitsluitende benadering").

Dienovereenkomstig promoot de Beleggingsbeheerder milieu- en/of sociale kenmerken door bepaalde beleggingen uit te sluiten die nadelige gevolgen hebben voor de ESG-factoren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Het overwegen van ESG-factoren is volledig geïntegreerd in zowel de analyse als de beleggingsbeslissingen. Om effecten voor aankoop te identificeren, verkleint de Beleggingsbeheerder het potentiële beleggingsuniversum als volgt:

1. De ESG-criteria genoemde uitsluitingen worden uitgefilterd.
2. Vanuit dit beperkte beleggingsuniversum, wijst de Beleggingsbeheerder kapitaal toe aan verschillende soorten activa in overeenstemming met het hierboven toegelichte proces. Binnen elke activaklasse voert de Beleggingsbeheerder vervolgens een verdere analyse uit, waaronder het overwegen van ESG-factoren om beleggingskansen te identificeren en te benutten.

De ESG-criteria van het Fonds zijn minimaal van toepassing op:

- 90% van de aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met een grote kapitalisatie in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een kredietbeoordeling "van beleggingskwaliteit"; en staatsschuld die is uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met een grote kapitalisatie in opkomende markten; aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met een kleine of middelgrote kapitalisatie in om het even welk land; schuldeffecten e geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en staatsschuld die is uitgegeven door opkomende markten.

De Beleggingsbeheerder hanteert een gegevens gestuurde kwantitatieve test inzake goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in ondernemingen te overwegen. M&G sluit beleggingen in effecten uit die niet slagen voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. Bij de praktijken op het gebied van goed bestuur zal de Beleggingsbeheerder ten minste rekening houden met zaken die hij relevant acht voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving).

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

De Beleggingsbeheerder verwacht dat ten minste 70% van het Fonds afgestemd is op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 20% van het Fonds zal bestaan uit Duurzame beleggingen.

F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De uitsluitingen van het Fonds worden zowel voor als na de handel gecodeerd en gecontroleerd als beleggingsbeperkingen om beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de vermelde uitsluitingen te voorkomen en op te sporen. Incidenten worden geregistreerd en opgelost via een incidentenonderzoek, en worden gerapporteerd als onderdeel van de SFDR-rapportage.

G) METHODOLOGIEËN

Er zijn verschillende methoden die kunnen worden gebruikt, afhankelijk van de activaklasse of het informatietype.

- binaire voldoet/voldoet-niet-test, bijvoorbeeld uitsluiting van gesanctioneerde ondernemingen of landen

- voldoet aan of overschrijdt een specifieke drempel, bv. inkomsten die bijdragen tot een milieuresultaat, of meer dan % diversiteit in de raad van bestuur
- sectorcertificering die de duurzaamheidsprestaties aantoont, bijv. door het Climate Bond Initiative (CBI) gecertificeerde obligaties.
- draagt een bepaald % van de inkomsten bij aan een klimaat-, milieu- of sociaal doel
- eigen analyse om een beoordeling te vormen van de duurzaamheidskenmerken, bv. afstemming op klimaatneutraliteit (net zero)

Indien bepaalde gegevens niet beschikbaar of ontoereikend zijn, wordt verwacht dat de eigen beoordeling van de Beleggingsbeheerder volstaat.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Informatie kan afkomstig zijn van externe gegevensleveranciers zoals MSCI, Bloomberg of van eigen onderzoek en analyse.

Gegevens verstrekt door derden zijn doorgaans afkomstig van gerenommeerde en in sommige gevallen gecontroleerde bronnen, zoals jaarverslagen of duurzaamheidsverslagen. Na ontvangst worden de gegevens door de analisten gecontroleerd. Om ervoor te zorgen dat de interpretatie van de gegevens consistent is, worden waar nodig benchmarkingoefeningen uitgevoerd. De verzamelde ESG-gegevens worden geëvalueerd met behulp van een eigen ESG-scorecard, die door de analisten wordt ingevuld.

De gegevens worden verwerkt via een combinatie van externe en interne bedrijfseigen systemen en digitale platforminstrumenten die de blootstelling van de fondsen op fonds- en effectniveau zowel vóór als na de handel bewaken.

Het gebruik van geschatte gegevens is beperkt. Wanneer echter een schatting nodig is, worden eigen analyses en instrumenten gebruikt.

Als een onderneming in de portefeuille bijvoorbeeld zijn broeikasgasemissies niet bekendmaakt, wordt een schatting gemaakt met behulp van het eigen koolstofemissietool van de Beleggingsbeheerder, dat de koolstof intensiteiten niveaus van de ondernemingen in de portefeuille schat.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

ESG-informatie van externe gegevensverstrekkers en/of rechtstreeks van de emittenten verkregen kan onvolledig, onnauwkeurig, achterhaald of niet beschikbaar zijn. Daardoor bestaat het risico dat het Fonds een emittent onjuist beoordeelt. Dit kan op zijn beurt leiden tot een onjuiste opname of uitsluiting van een onderneming in de portefeuille van het Fonds. Onvolledige, onnauwkeurige of nietbeschikbare ESG-gegevens kunnen ook een methodologische beperking vormen voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-risico- en kansenkenmerken). Waar dit risico wordt vastgesteld, zal de Beleggingsbeheerder trachten het te beperken door zijn eigen beoordeling, en zo nodig passende maatregelen nemen.

Waar beperkingen in de methodologieën en gegevens zijn vastgesteld, tracht de Beleggingsbeheerder deze door middel van governance en toezicht te beperken. Hoewel het, net als bij financiële gegevens, onmogelijk is het risico van de impact van een fout van een externe gegevensverkoper volledig uit te sluiten, voert de Beleggingsbeheerder zijn eigen controles uit en betwist hij beleggingen die naar zijn mening verkeerd zijn geclassificeerd. Indien de methodologieën en/of gegevens na beperking onvoldoende zijn om aan te tonen dat een belegging aan de gepromote kenmerken voldoet, mag een dergelijke belegging alleen worden aangekocht als zij geschikt is voor opname als "Overige" belegging, en zal de Beleggingsbeheerder blijven nagaan welke nadere informatie door middel van aanvullend onderzoek kan worden verkregen.

J) DUE DILIGENCE

ESG due diligence wordt uitgevoerd als onderdeel van fundamenteel beleggingsonderzoek. Onderzoeksanalisten beoordelen de maatstaven voor de belangrijkste ongunstige effecten en identificeren de belangrijkste duurzaamheidsrisico's om de materialiteit ervan om de onderneming of de belegging in kwestie te evalueren en uit te drukken. Analisten geven hun beoordelingen weer in schriftelijk onderzoek of een ESG-scorecard.

In voorkomend geval gebruikt de analist de ESG-scorecard om 15 verplichte en gemeenschappelijke factoren en aanvullende idiosyncratische factoren te evalueren die relevant worden geacht voor het risicoprofiel en de bedrijfsmix van de betrokken onderneming. De verplichte factoren voor de evaluatie zijn de volgende:

- Klimaat: Informatieverschaffing, Intensiteit, Voetafdruk, Kwetsbaarheid, Intentie
- Governance: Eigendom en controle, politieke inmenging en staatsbelangen, strategie en financieel beleid, informatieverschaffing en
- transparantie, raad van bestuur, regelgeving, naleving en toezicht, cyberveiligheid, bedrijfscultuur en controverse.
- Sociale effecten: Moderne slavernij, diversiteit en inclusie
- Belangrijkste kwesties per sector vastgesteld op basis van de materialiteitskaart van de SASB.

Naast de hierboven beschreven eigen beoordelingen kan bij de beleggingsbeslissingen ook rekening worden gehouden met ESG-ratings van derden, indien beschikbaar.

Passende aandacht voor ESG-factoren is een verplichte doelstelling in het due diligence-proces voor analisten en fondsbeheerders.

In de bovenstaande rubriek "Toezicht op milieu- of sociale kenmerken" worden de controles in verband met de hier genoemde onderdelen van due diligence nader toegelicht.

K) DIALOOGBELEID

M&G gelooft dat het succes van ondernemingen op lange termijn wordt ondersteund door effectieve beleggingsbeheeractiviteiten en hoge normen voor corporate governance. We zijn ervan overtuigd dat als een onderneming goed en duurzaam wordt geleid, het meer kans heeft om op lange termijn succesvol te zijn. We voeren alle beleggingsbeheeractiviteiten en stemmen bij volmacht uit met als doel de waarde van de activa van onze klanten op lange termijn te beschermen en te verhogen, waarbij engagement een integraal onderdeel vormt van de manier waarop wij ESG-overwegingen in ons beleggingsproces integreren. We streven ernaar transparant te zijn over de wijze waarop we beleggingsbeheeractiviteiten uitvoeren ter ondersteuning van duurzame lange termijn prestaties voor onze cliënten. De precieze aard van de betrokkenheid zal variëren afhankelijk van de aangehouden beleggingen, maar deze overkoepelende principes vormen de leidraad voor het gedrag van MG bij het aangaan van betrekkingen met ondernemingen, of het nu gaat om het stemmen van aandelen op algemene vergaderingen of om onze deelname aan obligatiehoudercommissies.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit Fonds is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.