

Website Disclosure

Naam van het product: AXH Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable

ISIN-code : LU0907928062

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300SSFJ1T430O4I73

Versie: 15/06/2024

A) SAMENVATTING

Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable (het "Fonds") heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals gedefinieerd door SFDR.

De benadering van duurzaamheid is gebaseerd op het volgende drievoudige engagement: (1) de grondrechten handhaven, (2) geen controversiële activiteiten financieren die de reputatie van de investeringen op lange termijn kunnen aantasten en (3) beste praktijken en inspanningen op het gebied van duurzaamheid bevorderen.

De bevordering van sociale en milieudoelstellingen gebeurt via een rigoureuus proces, zoals beschreven in de onderstaande methodologie voor de selectie van investeringen.

Het fonds heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 te bereiken.

B) GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN HET BEHALEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

De participaties in de portefeuille zijn erop gericht andere duurzame beleggingsdoelstellingen niet significant te ondermijnen, en wel op de volgende manieren. Het beleggingsproces van het fonds volgt een rigoureuus ESG-screeningproces in meerdere fasen, zoals beschreven in het "Beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en de beleggingsselectiemethode" hieronder.

Door een combinatie van screening, kwalitatieve ESG-analyse en engagement met bedrijven, zoals hieronder beschreven, streeft de portefeuille ernaar het potentiële negatieve effect van zijn beleggingen te verminderen en het netto positieve effect ervan te maximaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzaamheidskwesties.

C) DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

De doelstelling van het fonds is beleggers via een actief portefeuillebeheer blootstelling te bieden aan schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun lokale overheden) of bepaalde internationale overheidsinstellingen en die zijn geselecteerd op basis van criteria van duurzame ontwikkeling.

Het fonds wil investeren in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de grondrechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten, enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Op basis van een strenge selectie van landen in combinatie met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) wil het fonds investeren in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen leveren op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De doelstelling van duurzame ontwikkeling wordt nagestreefd door :

- strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel van staten dat is afgestemd op de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling;
- bevordering van beste praktijken en beste inspanningen, door het vaststellen van subsidiabiliteitsregels op basis van ESG-ratings
- formele en systematische betrokkenheid bij emittenten en

- beleggen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het fonds heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 te bereiken.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De criteria waaraan landen moeten voldoen om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen, worden bepaald door onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beleggingsbeheerder.

Deze selectiecriteria zijn als volgt:

Uitsluitingsfilter op basis van democratische minima: landen die volgens de NGO Freedom House als "onvrij" worden beschouwd en "autoritaire regimes" volgens de Democracy Index gepubliceerd door de Economist Intelligence Unit worden uitgesloten van het universum dat in aanmerking komt voor de 'investering'.

Analyse en score van het duurzaamheidsprofiel per land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de beheerder heeft via zijn landelijke adviesraad voor duurzaamheid vijf duurzaamheidspijlers en bijbehorende duurzaamheidscriteria gedefinieerd.

De duurzaamheidsbeoordeling wordt gekenmerkt door het gebruik van criteria die overheden kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (overheid, autoriteiten, wet), waarbij criteria met betrekking tot geografie of bevolkingsdichtheid van het land worden vermeden. Het model is kwantitatief, volgt de huidige prestaties van een land, levert vergelijkbare gegevens en is niet uitsluitend gebaseerd op verdragen, aangezien deze geen garantie bieden voor echte betrokkenheid. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige beloften (polissen etc.).

De vijf gedefinieerde duurzame pijlers zijn:

- I. transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...
- II. milieu: broeikasgasemissies, CO₂-emissies, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.
- III. onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan verschillende onderwijsniveaus
- IV. bevolking, zorg en welvaartsverdeling: GINI-index, zorguitgaven, inkomensverdeling, armoede,
- V. economie: concurrentievermogensindex, werkloosheid, ...

Aan de hand van zo'n 60 indicatoren uit overheidsdatabases, internationale overheidsinstanties etc. worden landen tegen elkaar afgezet en krijgen ze een score tussen 0 en 100.

Minimaal 40% van het compartiment wordt belegd in landen in het eerste kwartiel en maximaal in landen in het onderste kwartiel.

Het compartiment streeft een duurzame doelstelling na:

- door minimaal 40% van zijn vermogen te beleggen in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% in landen die zijn gerangschikt in het onderste kwartiel.
- Wat het milieu betreft, streeft het compartiment naar een lagere koolstofvoetafdruk dan zijn referentie-universum - gemeten door de metriek tCO₂/miljard bbp te vergelijken;
- op bestuurlijk vlak enerzijds door democratische eisen te verdedigen en landen uit te sluiten die internationale verdragen niet respecteren en anderzijds door te streven naar een portefeuillegewogen democratiescore die hoger is dan die van het referentie-universum. De Freedom House-score is de som van de scores voor "burgerrechten" en "politieke rechten". Het ligt tussen 0 en 100. Het compartiment streeft naar een gewogen gemiddelde score van de portefeuille die hoger is dan de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum.

- De analyse van deze gegevens is gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, waaronder gegevens van emittenten en externe gegevensverstrekkers. Verschillende regio's en activaklassen bieden verschillende uitdagingen op het gebied van gegevenskwaliteit en dekking waarmee rekening moet worden gehouden, vooral in opkomende markten. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat sommige datasets gebaseerd zijn op gemodelleerde gegevens in plaats van gerapporteerde gegevens. De gebruikte indicatoren zijn, net als elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het modelrisico en geven mogelijk niet de verwachte veranderingen weer in het duurzaamheidsrisicoprofiel van emittenten.

Het engagementbeleid van de beheerders promoot goede praktijken op het gebied van bestuur, milieu en maatschappij bij de verschillende emittenten.

Criteria voor goed bestuur

Landen die een minimum aan democratie niet respecteren volgens de classificatie van landen door Freedom House en/of de Democracy Index, gepubliceerd door de Economist Intelligence Unit, worden uitgesloten van het universum van in aanmerking komende investeringen.

Bovendien worden criteria voor goed bestuur geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor investeringen via de criteria die worden gehanteerd in de pijler "transparantie en democratische waarden", die gebaseerd zijn op de governance-indicatoren van de Wereldbank. Deze zijn gebaseerd op zes dimensies van governance:

- I. stem en verantwoordelijkheid,
- II. politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld,
- III. efficiëntie van de overheid,
- IV. regelgevende kwaliteit,
- V. rechtsstaat,
- VI. corruptie controle.

Deze geaggregeerde indicatoren combineren de standpunten van een groot aantal bedrijven, burgers en experts die hebben gereageerd op enquêtes in geïndustrialiseerde landen en ontwikkelingslanden. De gegevens zijn gebaseerd op meer dan 30 individuele gegevensbronnen die zijn geproduceerd door verschillende onderzoeksinstituten, denktanks, niet-gouvernementele organisaties, internationale organisaties en bedrijven uit de particuliere sector.

Voorbeelden van selectiecriteria voor duurzame beleggingen:

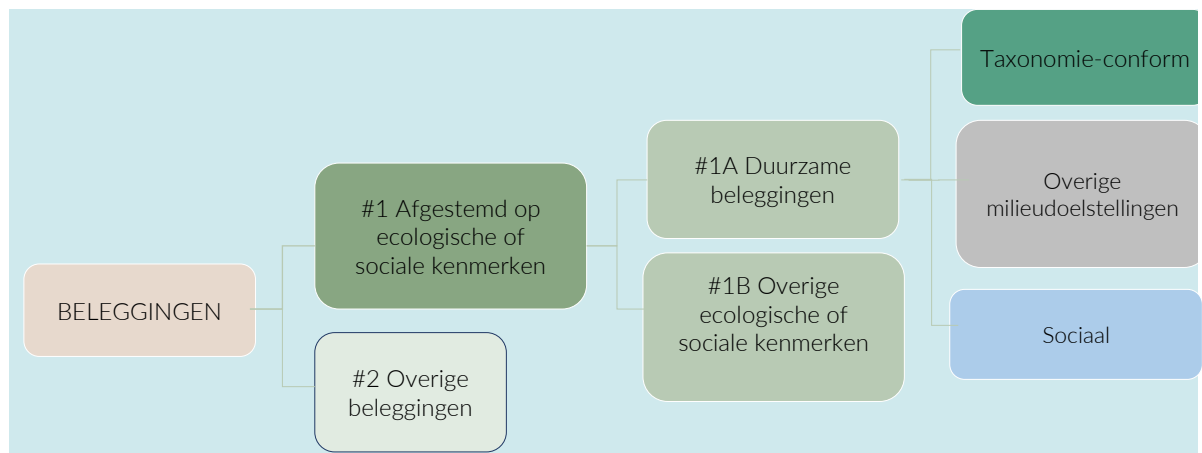
- De Inequality Index, gepubliceerd door de UNDP, beoordeelt dit wereldwijde probleem meestal door het verlies aan succes als gevolg van genderongelijkheid te meten in drie dimensies (arbeidsmarkt, gezondheid en empowerment).
- Het belang van beschermde mariene en terrestrische gebieden ten opzichte van de totale oppervlakte van een land, zoals gepubliceerd door de Wereldbank, toont aan dat het land zich inzet voor de bescherming van zijn biodiversiteit.
- De GINI-coëfficiënt schat de inkomensgelijkheid binnen een land. Hoewel het geen perfecte maatstaf is, is het nog steeds een belangrijke indicator van ongelijkheid binnen een bevolking. Deze indicator moet worden aangevuld met andere factoren om verschillende aspecten van ongelijkheid te beoordelen, met name het aandeel van het totale inkomen verdiend door de 20% rijkste inkomens met het totaal verdiend door het laagste inkomen of de armoedegrens.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het fonds minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame investeringen (in onderstaande tabel aangeduid als "#1 Duurzaam") hebben :

(i) Ofwel een milieudoelstelling bij economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd;

(ii) of een sociale doelstelling.



#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige beleggingen omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken** omvat de volgende subcategorieën:

De subcategorie **#1A Duurzame beleggingen** omvat duurzame beleggingen met een ecologische of sociale doelstellingen.

De subcategorie **#1B Overige ecologische of sociale kenmerken** omvat beleggingen zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

F) MONITORING DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Informatie niet beschikbaar.

G) METHODOLOGIEËN

Het fonds streeft naar een duurzame doelstelling door:

- door landen uit te sluiten die niet voldoen aan een minimumniveau van democratie overeenkomstig het beleid van de beheerder inzake controversiële activiteiten;
- door minimaal 40% van zijn activa te beleggen in landen die in het bovenste kwartiel en maximaal 10% in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen in het onderste kwartiel zijn gerangschikt, belegt het compartiment in landen die zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van bestuur, milieu en sociale kwesties, maar ook in landen die zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken. Op die manier bevordert het fonds de beste praktijken en inspanningen op het gebied van duurzame ontwikkeling van landen;

- het aangaan van een systematische dialoog met de emittenten waarin de portefeuille is belegd, d.w.z. een dialoog die voornamelijk is gebaseerd op het belang van duurzaamheid in de kern van ons eigen duurzaamheidsmodel voor landen, de sterke punten en aandachtspunten die door het model naar voren worden gehaald, en de bekendheid van impact bonds (groene obligaties en equivalenten); en

- gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid inzake duurzaam en verantwoord beleggen. Het beleid inzake duurzaam en verantwoord beleggen beschrijft de duurzame benaderingen (ESG-integratie, best-in-class, duurzaamheidsthema's, selectie van normen, enz. Het heeft tot doel de keuzes van de Beheerder op het gebied van beleggingen met milieu- en/of sociale kenmerken en beleggingen met duurzame doelstellingen te beschrijven en toe te lichten, in overeenstemming met Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële sector (hierna de "SFDR-verordening" genoemd). Het vermeldt de verbintenissen van de vermogensbeheerder als duurzame actor. Ten slotte worden de filosofie en de aanpak van de Beleggingsbeheerder inzake duurzaam en verantwoord beleggen beschreven, met inbegrip van de wijze waarop de Beleggingsbeheerder duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren identificeert, die in zijn beleggingsbeslissingsproces worden geïntegreerd.

Daarom streeft zij naar :

- een gewogen gemiddelde democratie score hoger dan de gewogen gemiddelde democratie score van het referentie universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds) en ;

- hij streeft naar een broeikasgasemissie-intensiteit van de geïvesteerde landen die lager is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van zijn referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), zoals bepaald door de technische reguleringsnormen.

Het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten heeft tot doel de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten met betrekking tot uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het is toegankelijk via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Cont

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Informatie niet beschikbaar.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Informatie niet beschikbaar.

J) DUE DILIGENCE

Informatie niet beschikbaar.

K) DIALOOGBELEID

De criteria inzake goed bestuur worden in het investeringsbesluit opgenomen via de criteria die in het duurzaamheidsmodel voor het land zijn opgenomen. Het model bevat namelijk criteria inzake bestuursorganen, voorkoming van corruptie, eerbiediging van politieke rechten en burgerlijke vrijheden, enz.

I) BEHALEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Benchmark: n.v.t

Het compartiment wordt actief beheerd zonder enige koppeling met een referentie-index.

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.