

Website Disclosure

Naam van het product: AZ FvS Multiple Opportunities II

ISIN-code : LU1038809049

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 529900CRWOZ5U0BEER72

Versie: 01/01/2023

A) SAMENVATTING

Flossbach von Storch volgt een holistische duurzaamheidsbenadering voor de hele groep: Als langetermijnbelegger hecht Flossbach von Storch er belang aan dat portefeuillebedrijven verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en de negatieve effecten van hun activiteiten actief tegengaan. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt. Wat betekent dit concreet? Portefeuillebedrijven worden bijvoorbeeld beoordeeld op de klimaatdoelstellingen die zij hebben vastgesteld en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van bepaalde duurzaamheidsindicatoren.

AZ FvS Multiple Opportunities II (het "Fonds") hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten de uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Hieronder vallen onder andere controversiële wapens.

Bovendien wordt binnen de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Dit omvat onder meer de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Met dit financiële product worden ecologische of sociale kenmerken aangeprezen, maar wordt niet gestreefd naar duurzame beleggingen.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Flossbach von Storch volgt een holistische benadering van duurzaamheid binnen de hele groep. Als langetermijninvesteerder hecht Flossbach von Storch groot belang aan de verantwoorde Als langetermijnbelegger hecht Flossbach von Storch groot belang aan een verantwoord beheer van de milieu- en sociale risico's door portefeuillebedrijven, en de negatieve gevolgen van hun activiteiten actief te bestrijden. Om negatieve effecten in een vroeg stadium op te sporen, wordt het beheer van de milieu- en sociale voetafdruk van bedrijven onderzocht en beoordeeld. De investeringsstrategie houdt daarbij rekening met bepaalde milieu- en sociale kenmerken en werkt, waar mogelijk of nodig, aan een positieve ontwikkeling. Concreet: Zo worden ondernemingen in portefeuille getoetst aan vastgestelde klimaatdoelstellingen en wordt hun vooruitgang gevolgd aan de hand van bepaalde duurzaamheidsindicatoren.

AZ FvS Multiple Opportunities II (het "Fonds") hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten de uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Hieronder vallen onder andere controversiële wapens.

Bovendien wordt binnen de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duur

zaamheidsfactoren bij beleggingen. Dit omvat onder meer de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van het Fonds worden omschreven in de bijlage bij het desbetreffende prospectus. Het in het kader van de beleggingsstrategie uitgevoerde duurzaamheidsbeleid is gebaseerd op de algemeen aanvaarde duurzaamheidsbenadering van ESG-integratie, de deelname en uitoefening van stemrechten van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de afweging van de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissing op duurzaamheidsfactoren.

Flossbach von Storch integreert duurzaamheidsfactoren volledig in zijn meerlagige analyseproces. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met milieu, sociale kwesties en werkgelegenheid, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals PAI-indicatoren en andere ESG-controverses.

Een specifieke ESG-analyse bekijkt duurzaamheidsfactoren in termen van potentiële kansen en risico's en beoordeelt te goeder trouw of een onderneming negatief opvalt door haar milieu- en sociale activiteiten en de manier waarop zij deze beheert. Elk van de factoren wordt dus bekeken vanuit het perspectief van een op de lange termijn gerichte belegger, om te beoordelen in hoeverre de ecologische en sociale voetafdruk (onder meer gemeten door de PAI) van invloed is op het langetermijnsucces van de betrokken onderneming.

De bevindingen van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen bij het bepalen van het opportuniteit/risicoprofiel van bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstig potentieel van een onderneming of emittent aanzienlijk bedreigen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. In principe mogen fondsbeheerders alleen beleggen in effecten die op de interne focus- of garantielijst staan. Dit beginsel garandeert dat de belegde effecten het voorwerp zijn geweest van een interne analyse en beantwoorden aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In het kader van de actieve participatie als aandeelhouder volgt Flossbach von Storch een vast participatiebeleid en richtlijnen voor de uitoefening van het stemrecht. Daartoe worden de ontwikkelingen van de beleggingen in de portefeuille gevolgd en geanalyseerd. Indien een van de ondernemingen in portefeuille de duurzaamheidsfactoren die als bijzonder negatief en waarschijnlijk op lange termijn van invloed zijn op de ontwikkeling van de onderneming, niet adequaat aanpakt, wordt deze kwestie rechtstreeks met de onderneming besproken en worden inspanningen geleverd om een positieve verandering tot stand te brengen. Flossbach von Storch ziet zichzelf als een constructieve partner (waar mogelijk) of als corrector (waar nodig), die passende voorstellen doet en het management ondersteunt bij de uitvoering ervan. Als het management niet voldoende stappen onderneemt om een duurzaam bedrijfsmodel in te voeren, zal het fondsbeheer zijn stemrecht in dit verband gebruiken of de participatie verminderen of verkopen.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het fonds legt de nadruk op milieu- en sociale kenmerken, maar streeft niet naar duurzame investeringen.

Het fonds kan in principe, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van de fondsbeheerders, beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, derivaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld aandelenleningen, obligaties met opties, converteerbare obligaties), doelfondsen, contanten en termijndeposito's. Certificaten zijn certificaten op wettelijk toegestane onderliggende waarden, zoals aandelen, obligaties, rechten van deelneming in beleggingsfondsen, financiële indexen en valuta's.

De geplande activaspreiding is als volgt.

#1 Afgestemd op ecologische of sociale ("E/S") kenmerken:

Het fonds belegt ten minste 51% van zijn activa in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegestaan krachtens artikel 41, lid 1 bis, van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging en overeenkomstig het beleggingsbeleid van het fonds. Deze effecten in de portefeuille, alsook de voor beleggingsdoeleinden gebruikte derivaten en mogelijke beleggingen in doelfondsen, worden voortdurend getoetst aan de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

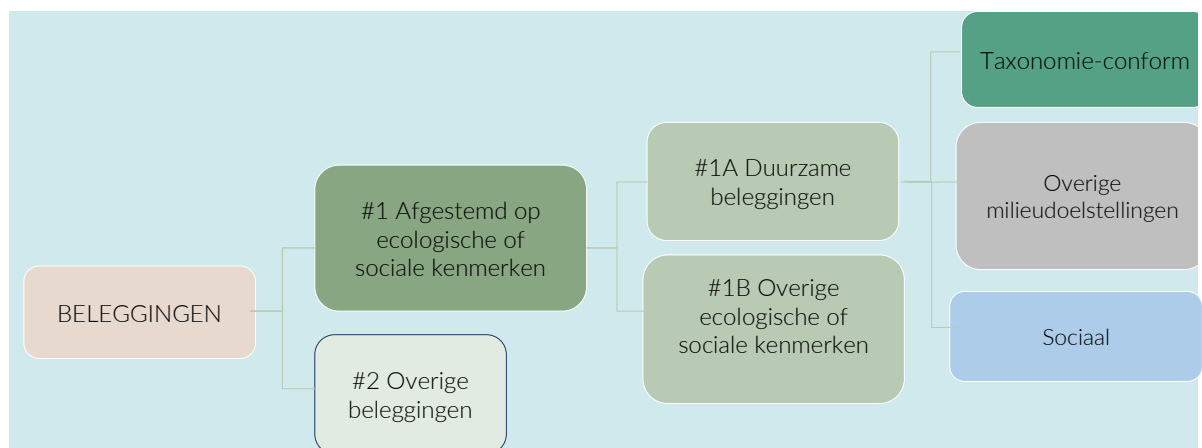
#2 Overige beleggingen:

Het overige deel van de belegging bestaat uit kasmiddelen (met inbegrip van kasmiddelen om aan betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen), derivaten (met inbegrip van valutatermijntransacties voor afdekkingsdoeleinden) en, met het oog op diversificatie, indirecte beleggingen in edele metalen, met uitzondering van goudcertificaten. Voor alle indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is fysieke levering uitgesloten.

Alle directe beleggingen in bedrijven in de vorm van aandelen of lijfrentes voldoen aan de E/S-kenmerken en zijn opgenomen in de asset allocatie onder "#1 Beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken". Zij vormen het merendeel van de in het fonds belegde effecten.

Indirecte deelnemingen in ondernemingen in de vorm van derivaten of targetfondsen voldoen aan de vermelde E/S-kenmerken en worden opgenomen in de assetallocatie onder "#1 Beleggingen afgestemd op E/S-kenmerken", voor zover zij voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt.

Individuele indirecte beleggingen in ondernemingen, zoals indexderivaten, zijn van deze berekening uitgesloten en worden gerapporteerd onder "#2 Overige beleggingen". Zij voldoen niet aan de geadverteerde milieu- en sociale kenmerken.



#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 VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Bij de beoordeling van de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten overeenkomstig artikel 7, lid 1 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 (transparantieverordening) legt het Fonds bijzondere nadruk op de volgende PAI-indicatoren: broeikasgasemissies (scopes 1 en 2), intensiteit van broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk op basis van scopes 1 en 2 en verbruik van niet-hernieuwbare energie. Daarnaast wordt bijzondere aandacht besteed aan schendingen van de VN-Global Compact-beginselen, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de maatregelen en processen om deze beginselen en richtsnoeren na te leven. Het toezicht is dus niet gebaseerd op starre marges of drempels die de ondernemingen moeten halen of halen, maar op positieve ontwikkelingen in het gebruik van de indicatoren en, waar mogelijk en nodig, maatregelen om dat te doen.

De volgende uitsluitingen worden gecontroleerd en toegepast volgens omzetzijden. Uitgesloten zijn investeringen in ondernemingen met

- >0% van de omzet komt voort uit controversiële wapens,
- >10% van de omzet komt voort uit de productie en/of distributie van wapens,
- 5% van de omzet uit de productie van tabaksproducten,
- 30% van de omzet komt voort uit de winning en/of distributie van steenkool.

Bovendien zijn ondernemingen die ernstige schendingen van de VN-Global Compact-beginselen hebben begaan zonder uitzicht op herstel, en soevereine emittenten die volgens de Freedom House-index als "onvrij" worden beschouwd, uitgesloten. Het toezicht op de naleving van de uitsluitingscriteria vindt plaats zowel voordat een investering wordt gedaan als doorlopend zolang de investering wordt aangehouden.

G) METHODOLOGIEËN

Indien ernstige negatieve effecten worden vastgesteld, wordt aandacht besteed aan een positieve ontwikkeling in het gebruik van de indicatoren en worden, waar mogelijk en nodig, maatregelen in die zin genomen. In het kader van de ESG-analyse en een specifiek proces van actief eigenaarschap wordt de ontwikkeling van de bedrijven begeleid, gevolgd en gemeten om vast te stellen of er sprake is van een positieve ontwikkeling. Het Fonds heeft zich ertoe verbonden beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen uit te sluiten. De naleving van de uitsluitingen wordt gemeten aan de hand van omzetzijden, uitsluitingslijsten en interne ESG-analyses.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Gegevens vormen de basis van ESG-analyses. Voor een zinvolle beoordeling van bedrijven wat betreft hun beheer van de belangrijkste nadelige effecten is de kwaliteit van de gegevens van het grootste belang. Daarom baseren wij ons op primaire gegevens van de ondernemingen. Momenteel gebruiken wij ESG-gegevens van derden (Bloomberg en MSCI) alleen als secundaire bron. Zij kunnen nuttige aanwijzingen geven, maar vervangen niet de eigen analyse.

MSCI-gegevens en eigen uitsluitingslijsten worden gebruikt om de uitsluitingscriteria te controleren.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Met de gegevens over Scope 3-emissies en de informatie over de productie van niet-hernieuwbare energie wordt in het beleggings- en participatieproces geen rekening gehouden omdat de kwaliteit en de dekking van de gegevens ontoereikend zijn. Om de kwaliteit en de dekking van de PAI-gegevens te verbeteren, gaat Flossbach von Storch een rechtstreekse uitwisseling aan met de betrokken portefeuillebedrijven om de transparantie van de gegevens te verbeteren.

J) DUE DILIGENCE

Flossbach von Storch is verplicht grote zorgvuldigheid te betrachten bij de selectie van en het toezicht op de gebruikte financiële instrumenten en heeft dienovereenkomstig doeltreffende voorzorgsmaatregelen genomen.

a) de beleggingsbeslissingen stroken met de doelstellingen, beleggingsstrategieën en risicolimieten van elk fonds;

b) de geplande of uitgevoerde transacties in overeenstemming zijn met de wettelijke en contractuele voorschriften en beperkingen, alsmede met eventuele andere beleggingsbeperkingen;

c) de portefeuillebeheerders beschikken over voldoende deskundigheid en kennis.

Alvorens activa te verwerven, wordt nagegaan of de geplande of uitgevoerde transacties in overeenstemming zijn met de wettelijke en contractuele voorschriften en beperkingen, alsmede met andere beleggingsbeperkingen, indien van toepassing. De respectieve portefeuillebeheerder is verantwoordelijk voor het uitvoeren van de vereiste controles voorafgaand aan de aankoop.

Orders worden geplaatst via het order management systeem. Bij het invoeren van de order worden de ingevoerde beleggingsrichtlijnen gecontroleerd. Daarbij vindt een systeemregistratie plaats.

Om de ESG-relevante zorgvuldigheid te handhaven, wordt voldaan aan de maatregelen die zijn opgesomd in het hoofdstuk "Toezicht op ecologische en sociale kenmerken".

De indirecte beleggingen in edelmetalen (momenteel uitsluitend goudcertificaten) worden uitsluitend betrokken bij partners die zich ertoe hebben verbonden de Responsible Gold Guidance van de London Bullion Market Association (LBMA) na te leven. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

K) DIALOOGBELEID

Indien een van de ondernemingen in portefeuille de duurzaamheidsfactoren die als bijzonder negatief zijn aangemerkt en die waarschijnlijk een langetermijneffect op de ontwikkeling van de onderneming zullen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt deze kwestie rechtstreeks met de onderneming besproken en worden inspanningen geleverd om een positieve verandering tot stand te brengen. Flossbach von Storch ziet zichzelf als een constructieve partner (waar mogelijk) of als corrector (waar nodig), die passende voorstellen doet en het management ondersteunt bij de uitvoering ervan. Als het management niet voldoende actie onderneemt, zal het fondsbeheer zijn stemrecht in dit verband gebruiken of de deelneming verminderen of verkopen.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Niet toepasbaar. AZ FvS Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.

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.