

# Website Disclosure

**Naam van het product:** AZ M&G Optimal Income

**ISIN-code :** LU1670724373

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)** 5493008ON3OV4FEXKY59

**Versie:** 01/01/2023

## A) SAMENVATTING

Dit document geeft een samenvatting van de informatie over dit Fonds in verband met de 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. U wordt geadviseerd dit document te lezen in combinatie met andere relevante documentatie over dit Fonds, zodat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wilt beleggen.

## B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

Duurzame beleggingen die het Fonds voornemens is te doen, brengen geen significante schade toe aan een duurzame milieu- of sociale beleggingsdoelstelling, aangezien zij een reeks tests moeten doorstaan, waaronder:

- Of zij een aanzienlijke blootstelling vertegenwoordigen aan bedrijven die de beheerder schadelijk acht
- Principal Adverse Impact-indicatoren die geacht worden de belegging onverenigbaar te maken met duurzaam beleggen (schendingen van de UN Global Compact Principles of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door soevereinen zoals het opleggen van sancties, negatieve effecten op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit).
- Andere indicatoren voor Principal Adverse Impact maken deel uit van een materialiteitsbeoordeling om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

Het onderzoeksproces van de beheerder omvat het in aanmerking nemen van de indicatoren van de Principal Adverse Impact voor alle beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de beheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen.

De beoordeling door het Fonds van de indicatoren voor de voornaamste nadelige gevolgen wordt gebruikt als onderdeel van het inzicht in de operationele praktijken van de door het Fonds gekochte beleggingen. De door het Fonds aangehouden beleggingen worden vervolgens voortdurend gecontroleerd en elk kwartaal geëvalueerd.

Meer informatie over de indicatoren voor de Principal Adverse Impact waarmee de beheerder rekening houdt, is te vinden in de bijlage bij de website van de beheerder.

Alle door het Fonds aangekochte beleggingen moeten de tests inzake goed bestuur van de beheerder doorstaan, en daarnaast moeten duurzame beleggingen ook tests doorstaan om te bevestigen dat ze geen significante schade veroorzaken, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een beschouwing van de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles.

## C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Fonds bevordert het gebruik van een uitsluitingsbenadering en een positieve ESG-tilt (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds sluit bepaalde potentiële beleggingen uit zijn beleggingsuniversum uit om potentiële negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken. Voor geëffectiseerde beleggingen zoals asset-backed securities (ABS) omvat dit ook een beoordeling op basis van de eigen scoringsmethode van de beheerder ("Exclusionary Approach"). Dienovereenkomstig bevordert de beheerder milieu- en/of sociale kenmerken door bepaalde beleggingen uit te sluiten die schadelijk worden geacht voor de ESG-factoren.

Het Fonds houdt een gewogen gemiddelde ESG-rating aan die hoger is dan die van zijn beleggingsuniversum ("Positieve ESG Tilt"). Bij het samenstellen van een portefeuille die positief gericht is op beleggingen met betere ESG-kenmerken, kan de beheerder niettemin beleggen in beleggingen over het hele spectrum van ESG-ratings. Op het niveau van individuele effecten geeft de beheerder de voorkeur aan beleggingen met betere ESG-kenmerken wanneer dit geen afbreuk doet aan het nastreven van de financiële beleggingsdoelstelling.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gestimuleerde milieu- en/of sociale kenmerken te bereiken.

## **D) BELEGGINGSSTRATEGIE**

De inachtneming van ESG-factoren is volledig geïntegreerd in de analyse en de beleggingsbeslissingen.

Om effecten voor aankoop te identificeren, verkleint de beheerder het potentiële beleggingsuniversum als volgt:

1. De in de ESG-criteria genoemde uitsluitingen worden gescreend.
2. Vervolgens voert de beheerder een verdere analyse uit, met inbegrip van de ESG-factoren, om beleggingskansen te identificeren en te benutten. De beheerder geeft de voorkeur aan emittenten met betere ESG-kenmerken wanneer dit geen afbreuk doet aan het nastreven van de financiële beleggingsdoelstelling. Dit proces moet resulteren in een portefeuille met betere ESG-kenmerken. Bij het samenstellen van een portefeuille die positief overhelt naar beleggingen met betere ESG-kenmerken, kan de beheerder niettemin beleggen in beleggingen over het hele spectrum van ESG-ratings.
3. De beheerder voert vervolgens verdere analyses uit om de waardering van deze bedrijven en het geschikte aankoopmoment in overweging te nemen, rekening houdend met de financiële doelstelling van het Fonds.

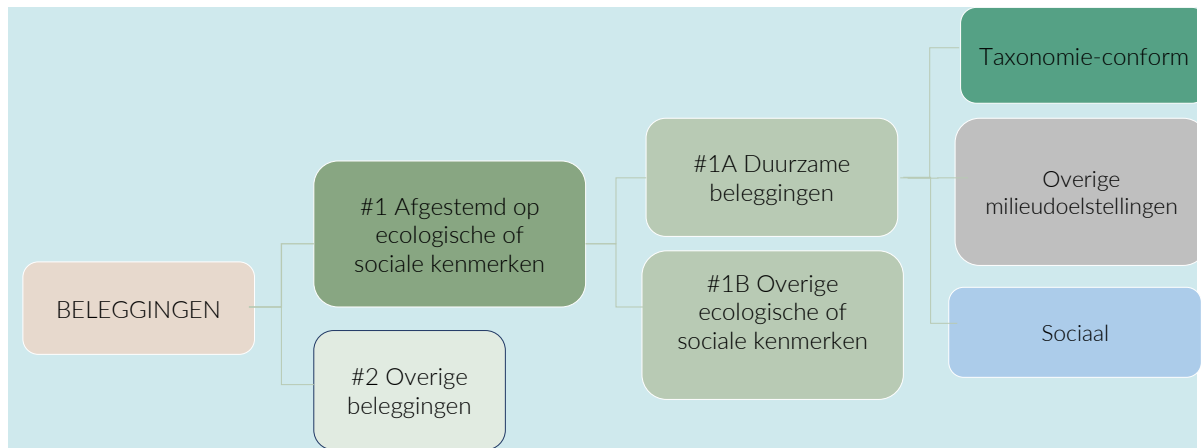
De ESG-criteria van het Fonds zijn van toepassing op ten minste:

- 90% van de schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten met een investment grade kredietrating; overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en aandelen uitgegeven door bedrijven met een grote kapitalisatie in ontwikkelde landen;
- 75% van de schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoge kredietrating; overheidsschuld uitgegeven door landen met een opkomende markt; aandelen uitgegeven door bedrijven met een grote kapitalisatie in landen met een opkomende markt; en aandelen uitgegeven door bedrijven met een kleine of middelgrote kapitalisatie in alle landen.

De beheerder hanteert een gegevensgestuurde kwantitatieve test voor goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in bedrijven te overwegen. M&G sluit beleggingen uit in effecten die geacht worden niet te voldoen aan de goed bestuur-test van de beheerder. Bij de beoordeling van goed bestuur zal de beheerder ten minste rekening houden met zaken die hij relevant acht voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving).

## **E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN**

De Beheerder verwacht dat ten minste 70% van het Fonds afgestemd zal zijn op de gestimuleerde E/S-kenmerken. Ten minste 20% van het Fonds zal bestaan uit duurzame beleggingen.



**#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

De uitsluitingen van het Fonds worden vóór en na de transactie 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 incidentenonderzoeksproces, en worden gerapporteerd als onderdeel van de SFDR-rapportage.

De positieve ESG-tilt van het Fonds wordt voor en na de transactie gecodeerd en gecontroleerd als een beleggingsbeperking om te voorkomen dat het Fonds wordt beheerd op een manier die niet in overeenstemming is met het bindende kenmerk van de positieve ESG-tilt. Over het betreffende kenmerk wordt gerapporteerd als onderdeel van de SFDR-rapportage.

## G) METHODOLOGIEËN

Er kunnen verschillende methoden worden gebruikt, afhankelijk van de activaklasse of het informatietype:

- binaire pass/fail test, bv. uitsluiting van gesanctioneerde bedrijven 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
- branchecertificering waaruit duurzaamheidsprestaties blijken, bijv. door het Climate Bond Initiative (CBI) gecertificeerde obligaties.
- draagt een bepaald percentage van de inkomsten bij aan een klimaat-, milieu- of sociaal doel
- bedrijfseigen analyse om een beoordeling te vormen van de duurzaamheidskenmerken, bv. net zero alignment

In het geval dat bepaalde gegevenspunten niet beschikbaar of ontoereikend zijn, wordt verwacht dat de eigen beoordeling van de Beheerder volstaat.

## H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

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

De gegevens van externe leveranciers zijn doorgaans afkomstig van gerenommeerde en in sommige gevallen gecontroleerde bronnen, zoals jaarverslagen of duurzaamheidsrapporten. Na ontvangst worden de gegevens gecontroleerd door de analisten. Om ervoor te zorgen dat de gegevens consistent worden geïnterpreteerd, worden waar nodig benchmarks uitgevoerd. De verzamelde ESG-gegevens worden geëvalueerd met behulp van een eigen ESG-scorekaart, 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 transactie bewaken.

Het gebruik van geschatte gegevens is beperkt. Wanneer echter een schatting nodig is, worden eigen analyses en instrumenten gebruikt. Als een portefeuillebedrijf bijvoorbeeld zijn broeikasgasemissies niet bekendmaakt, wordt een schatting gemaakt met behulp van het eigen koolstofemissietool van de beheerder dat de koolstofintensiteitsniveaus van de portefeuillebedrijven 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 niet-beschikbare ESG-gegevens kunnen ook een methodologische beperking vormen voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-risico- en kanskenmerken). Wanneer dit risico wordt vastgesteld, zal de Beheerder trachten het te beperken door zijn eigen beoordeling en indien nodig passende maatregelen nemen.

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

## J) DUE DILIGENCE

ESG due diligence wordt uitgevoerd als onderdeel van fundamenteel beleggingsonderzoek. Onderzoeksanalisten beoordelen de belangrijkste negatieve effecten en identificeren de belangrijkste duurzaamheidsrisico's om de materialiteit ervan voor de betreffende onderneming of belegging te evalueren en uit te drukken. De 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 evaluatie zijn de volgende:

- Klimaat: Openbaarmaking, Intensiteit, Voetafdruk, Kwetsbaarheid, Intentie
- Bestuur: Eigendom en controle, politieke inmenging en staatsbelangen, strategie en financieel beleid, openbaarmaking en transparantie, bestuur, regelgeving, naleving en toezicht, cyberbeveiliging, bedrijfscultuur en controversie.
- Sociaal: Moderne slavernij, diversiteit en inclusie
- Sectorspecifieke belangrijke kwesties vastgesteld op basis van de SASB-materialiteitskaart.

Naast de hierboven beschreven bedrijfseigen 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 het bovenstaande deel "monitoring van ecologische 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 langetermijnsucces van ondernemingen wordt ondersteund door effectief beleggersrentmeesterschap en hoge normen van corporate governance. Wij geloven dat als een bedrijf goed en duurzaam wordt geleid, de kans groter is dat het op de lange termijn succesvol zal zijn.

M&G voert alle engagementen voor beleggingsrentmeesterschap en proxy voting uit met als doel de waarde op lange termijn van het vermogen van zijn klanten te beschermen en te vergroten, waarbij engagement een integraal onderdeel vormt van de manier waarop wij milieu-, sociale en governance-overwegingen (ESG) in zijn beleggingsproces integreren. M&G streeft ernaar transparant te zijn over de wijze waarop zijn beleggingsbeheeractiviteiten uitvoeren ter ondersteuning van duurzame langetermijnprestaties voor zijn cliënten.

De precieze aard van de betrokkenheid zal variëren afhankelijk van de aangehouden beleggingen, maar deze overkoepelende beginselen vormen de leidraad voor M&G's gedrag bij het aangaan van betrekkingen met ondernemingen, of het nu gaat om het stemmen op aandelen op algemene vergaderingen of om zijn deelname aan obligatiecommissies.

## **I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK**

Er is geen referentie-benchmark 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.