

# Website Disclosure

**Naam van het product:** Allianz GI LifeCycle Emerging Markets Bonds

ISIN-code : LU2190101761

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) :** 529900V4JP0EVDIGZD94

**Versie:** 01/01/2023

## A) SAMENVATTING

Allianz Emerging Markets SRI Bond (het "fonds") geeft de voorkeur aan milieu- en/of sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen hebben.

Het fonds volgt een Best-in-Class ("BIC") SRI-benadering, die rekening houdt met factoren op het gebied van milieu, sociale rechten, mensenrechten, bestuur en ondernemingsgedrag door bij de samenstelling van de portefeuille gebruik te maken van een SRI-rating op basis van deze overwegingen. Bovendien hanteert het fonds minimale uitsluitingscriteria. Via deze uitsluitingscriteria houdt het Fonds rekening met de IFA-indicatoren.

Het fonds incorporeert de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten, en houdt tegelijkertijd rekening met de beginselen van goed bestuur door ondernemingen uit te lichten op basis van hun betrokkenheid bij controversiële internationale normen.

Voor het fonds zijn duurzaamheidsindicatoren vastgesteld om de verwezenlijking van zijn milieu- en/of sociale kenmerken te meten. De duurzaamheidsindicatoren zijn afgeleid van de voor het Fonds vastgestelde bindende elementen. De verplichte elementen worden gecontroleerd in de nalevingssystemen vóór en na de handel en dienen dus om voldoende zorgvuldigheid te garanderen en als benchmarks voor de milieu- en/of sociale prestaties van het fonds. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, ingevoerd om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen.

## B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het minimaal 5% duurzame beleggingen hebben.

Duurzame investeringen dragen bij tot de verwezenlijking van milieu- en/of sociale doelstellingen, waarvoor de beheerders onder meer de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en de doelstellingen van de Europese taxonomie als referentiekaders gebruiken:

1. Beperking van de klimaatverandering
2. Aanpassing aan de klimaatverandering
3. Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. Overgang naar een circulaire economie
5. Preventie en bestrijding van verontreiniging
6. Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen

De beoordeling van de positieve bijdrage aan milieu- of sociale doelstellingen is gebaseerd op een eigen kader dat kwantitatieve elementen combineert met kwalitatieve gegevens uit intern onderzoek. In de methodologie wordt eerst een kwantitatieve uitsplitsing van de emittent van effecten toegepast volgens zijn bedrijfsactiviteiten. Het kwalitatieve element van het kader bestaat erin te beoordelen of de bedrijfsactiviteiten positief bijdragen tot een milieu- of sociale doelstelling.

Om de positieve bijdrage op fondsniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het deel van de inkomsten van elke emittent dat is toe te schrijven aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen, mits de emittent voldoet aan de beginselen van "Do No Significant Harm" ("DNSH") en goed bestuur, en wordt in een tweede stap een naar activa gewogen aggregatie

uitgevoerd. Daarnaast wordt voor bepaalde soorten effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen tot milieu- of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen, maar daarvoor wordt ook een DNSH-controle en een controle op goed bestuur van de emittenten uitgevoerd.

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen andere milieu- en/of sociale doelstellingen niet significant ondermijnen, vertrouwt de vermogensbeheerder op de PAI-indicatoren, volgens welke materialiteitsdrempels zijn vastgesteld om uitgevende instellingen te identificeren die significant ondermijnen. Emittenten die de significantiedrempel niet halen, kunnen gedurende een beperkte periode worden ingeschakeld om de negatieve gevolgen te verhelpen. Zo niet, dan slaagt de emittent niet voor de DNSH-beoordeling indien hij vervolgens tweemaal niet aan de vastgestelde significantiedrempels voldoet of indien de verbintenis niet slaagt. Beleggingen in effecten van emittenten die de DNSH-beoordeling niet doorstaan, worden niet beschouwd als duurzame beleggingen.

De PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen door de toepassing van uitsluitingscriteria of door drempels op sectorale of absolute basis. Er zijn significantiedrempels vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Gezien het gebrek aan gegevensdekking voor sommige van de PAI-indicatoren worden bij de toepassing van de DNSH-beoordeling in voorkomend geval voor de volgende indicatoren voor ondernemingen equivalente gegevenspunten gebruikt om de PAI-indicatoren te beoordelen Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een gevoelige biodiversiteit, waterremissies, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: broeikasgasintensiteit en ontvangende landen van investeringen die onderhevig zijn aan sociale schendingen. In het geval van effecten waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen tot milieu- of sociale doelstellingen, kunnen gelijkwaardige gegevens op projectniveau worden gebruikt om ervoor te zorgen dat duurzame investeringen andere milieu- en/of sociale doelstellingen niet significant ondermijnen. De vermogensbeheerder zal trachten de gegevensdekking voor PAI-indicatoren met een lage dekking te vergroten door in gesprek te gaan met emittenten en gegevensverstrekkers. De vermogensbeheerder zal regelmatig nagaan of de beschikbaarheid van gegevens voldoende is toegenomen om uiteindelijk de beoordeling van dergelijke gegevens in het beleggingsproces op te nemen.

De lijst van duurzame minimumuitsluitingen van de beheerder screent bedrijven op basis van hun betrokkenheid bij controversiële praktijken die internationale normen schenden. Het belangrijkste normatieve kader wordt gevormd door de beginselen van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die deze kaders ernstig schenden, zullen uit het beleggingsuniversum worden geweerd.

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

Allianz Emerging Markets SRI Bond bevordert factoren op het gebied van milieu, maatschappij, mensenrechten, bestuur en ondernemingsgedrag (dit gebied is niet van toepassing op door een soevereine entiteit uitgegeven staatsobligaties) via de integratie van een best-in-class benadering in het beleggingsproces van het fonds. Dit omvat de beoordeling van ondernemingen of soevereine emittenten op basis van een SRI-rating die wordt gebruikt om de portefeuille samen te stellen.

Bovendien gelden minimale duurzame uitsluitingscriteria.

Er zijn geen benchmarks aangewezen om de door het Fonds bevorderde milieu- en/of sociale kenmerken te bereiken.

## **D) BELEGGINGSSTRATEGIE**

De beleggingsdoelstelling van Allianz Emerging Markets SRI Bond is het beleggen in wereldwijde obligatiemarkten met een blootstelling aan de euro, in overeenstemming met de strategie voor duurzaam en verantwoord beleggen (SRI).

Als onderdeel van de best-in-class SRI-aanpak houdt het fonds als volgt rekening met factoren op het gebied van milieu, maatschappij, mensenrechten, bestuur en ondernemingsgedrag:

- De bovenvermelde duurzaamheidsfactoren worden door de Beleggingsbeheerder geanalyseerd als onderdeel van SRI-onderzoek om te beoordelen hoe duurzaamheid en langetermijnkwesties in de strategie van een emittent in aanmerking worden genomen. Duurzaamheidsonderzoek verwijst naar het algemene proces van het identificeren van zowel potentiële risico's als potentiële kansen van beleggingen in effecten van een emittent door middel van de analyse van duurzaamheidsfactoren. SRI-onderzoeksgegevens combineren externe onderzoeksgegevens (die enkele beperkingen kunnen hebben) met interne analyses.
- Op basis van een combinatie van de resultaten van de externe en/of interne duurzaamheidsanalyse wordt maandelijks een interne rating vastgesteld (SRI-rating) en vervolgens aan een onderneming of soevereine emittent toegekend.

Deze interne SRI-rating wordt gebruikt om effecten te rangschikken en te selecteren of te wegen voor het samenstellen van een portefeuille.

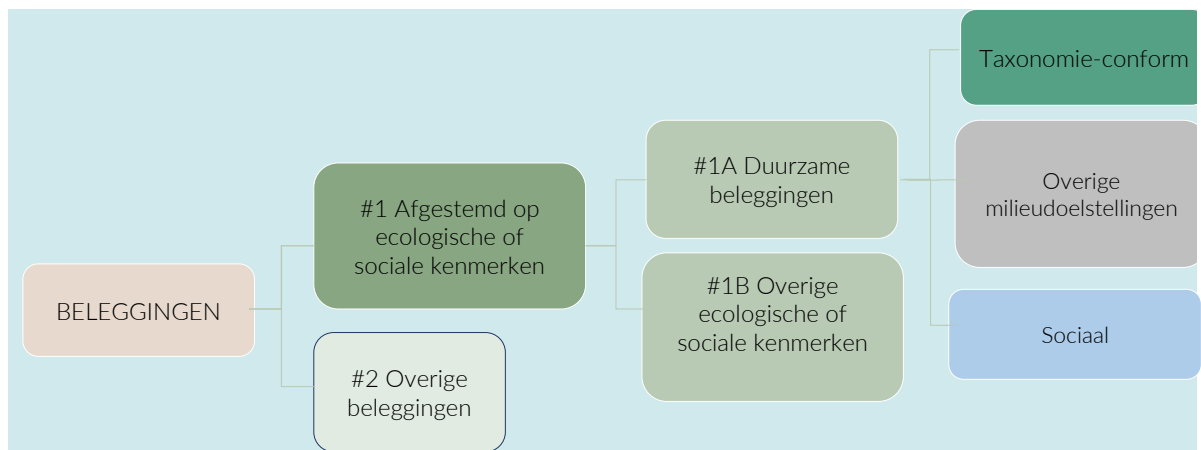
De algemene beleggingsbenadering van het fonds (de algemene beginselen van de activaklasse die van toepassing zijn op het fonds in combinatie met de individuele beleggingsbeperkingen) wordt beschreven in het prospectus.

De beginselen van goed bestuur worden door de filterende ondernemingen in aanmerking genomen naargelang hun betrokkenheid bij controverses rond de vier internationale normen van goed bestuur: gezonde beheersstructuren, betrekkingen met de werknemers, beloning van de werknemers en naleving van de belastingwetgeving. Ondernemingen die op een van deze gebieden een ernstige overtreding hebben begaan, zijn niet belegbaar. In sommige gevallen zullen emittenten die op de lijst staan, op een toezichtlijst worden geplaatst. Deze bedrijven zullen op de volglijst verschijnen wanneer de vermogensbeheerder van mening is dat het engagement tot verbeteringen kan leiden of wanneer het bedrijf wordt beoordeeld voor herstelmaatregelen. Bedrijven op de watch list blijven belegbaar, tenzij de vermogensbeheerder van mening is dat het engagement of de corrigerende maatregelen van het bedrijf de ernstige controverses niet aanpakken.

Daarnaast zet de fondsbeheerder zich in voor het actief aanmoedigen van een open dialoog met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd over corporate governance, stemmen bij volmacht en bredere duurzaamheidskwesties voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen (regelmatig voor directe aandelenbeleggingen). De aanpak van de fondsbeheerder ten aanzien van stemmen bij volmacht en betrokkenheid bij het bedrijfsleven wordt uiteengezet in de Stewardship Statement van de beheermaatschappij.

## **E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN**

Min. 90% van de activa van de Fonds (exclusief liquiditeiten en derivaten zonder rating) wordt gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door dit Fonds worden bevorderd. Een klein deel van het Fonds kan activa bevatten die de milieu- of sociale kenmerken niet bevorderen. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn derivaten, contanten en deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met tijdelijk afwijkende of ontbrekende milieu-, sociale of goed bestuurskwalificaties. Min. 5% van de activa van de Fonds wordt belegd in duurzame beleggingen. Het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-Taxonomie is 0,10%. De Beleggingsbeheerder van het Fonds verbindt zich niet tot een minimumaandeel sociaal 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

Om de naleving van de milieu- en/of sociale kenmerken te meten, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt en aan het eind van het begrotingsjaar gerapporteerd:

- Vasthouden aan een vermindering van het beleggingsuniversum met 20%.
- Bevestiging dat de voornaamste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen door middel van de toepassing van uitsluitingscriteria.

De duurzaamheidsindicatoren zijn afgeleid van de voor het Fonds vastgestelde bindende elementen. Op alle bindende elementen wordt toegezien via interne nalevingssystemen. In geval van een inbreuk wordt dit aan de betrokken partijen gemeld en op basis van interne procedures opgelost.

De bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren worden gerapporteerd als onderdeel van de voorgeschreven verslaglegging.

## G) METHODOLOGIEËN

De volgende methodologieën worden toegepast om de reglementaire rapportage van de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds mogelijk te maken:

- De drempels voor de BIC SRI-rating zijn gebaseerd op de SRI-rating. De SRI-rating wordt maandelijks bijgewerkt. De ruwe duurzaamheidsgegevens worden verkregen van externe gegevensverstrekkers. Vervolgens worden gegevenscontroles en kwaliteitscontroles uitgevoerd. In sommige gevallen wordt aanvullend intern onderzoek verricht, wat kan leiden tot een herbeoordeling van de beoordeling. De ruwe duurzaamheidsgegevens worden gewogen volgens het sectorale belang en gebruikt om scores te berekenen voor de pijlers

waaruit de SRI-rating bestaat (milieu, sociaal, bestuur, ondernemingsgedrag). De uiteindelijke SRI-rating wordt berekend op basis van de samenstellende pijlers.

- De minimumlijst van duurzame uitsluitingen wordt minstens twee keer per jaar bijgewerkt door het duurzaamheidsteam, op basis van externe gegevensbronnen.

## **H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING**

De volgende gegevensbronnen worden gebruikt als input voor de reglementaire rapportage van het fonds: Moody's ESG, Sustainalytics, ISS ESG, MSCI ESG.

Het Sustainability and Impact Investing team van AllianzGI selecteert externe dataleveranciers via een Request for Proposal (RfP) proces, dat binnen heel AllianzGI wordt toegepast. De gegevensbronnen, methodologie (kwalitatief en/of kwantitatief), ruwe gegevenspunten, dekking van de emittent, beschikbare middelen, deskundigheid, granulariteit van het onderzoek, aanpak, IT-ondersteuning, klantenondersteuning en consistentie/kwaliteit van de gegevensinvoer worden tijdens de RfP beoordeeld en getest. Gegevens worden door leveranciers rechtstreeks in het interne cloudgebaseerde datameer ingevoerd, in overeenstemming met de datastrategie van AllianzGI. AllianzGI gebruikt technologieën zoals Application Programming Interface (API) en Secure File Transfer Protocol (SFTP) wanneer deze niet door leveranciers beschikbaar worden gesteld, waardoor nauwlettend toezicht en een soepele en constante actualisering van datapunten mogelijk is. Er worden controles toegepast op gegevensstromen en hun evolutie in de tijd (dekking, verwachte waarden, enz.) om potentiële problemen stroomopwaarts in de gegevensleveringsketen te controleren.

## **I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS**

Er gelden verschillende algemene beperkingen. Het Fonds kan een of meer verschillende leveranciers van onderzoeksgegevens en/of interne analyses gebruiken. Bij de beoordeling van de geschiktheid van een emittent op basis van onderzoek wordt vertrouwd op informatie en gegevens van externe aanbieders van onderzoeksgegevens en interne analyses, die subjectief, onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar kunnen zijn. Daardoor bestaat het risico van een onjuiste of subjectieve beoordeling van een effect of een emittent. Ook bestaat het risico dat de fondsbeheerder de uit het onderzoek voortvloeiende relevante criteria niet correct toepast of dat het fonds dat een duurzame beleggingsstrategie volgt indirecte blootstelling heeft aan emittenten die niet voldoen aan de relevante criteria van de duurzame beleggingsstrategie.

De gegevensdekking voor de PAI-indicatoren is heterogeen. De gegevensdekking voor biodiversiteit, water en afval is laag en de overeenkomstige PAI-indicatoren worden gedekt door ofwel equivalente gegevens ofwel door uitsluiting van effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die beginselen en richtsnoeren zoals de beginselen van het UN Global Compact ernstig hebben geschonden, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten, wegens problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

## **J) DUE DILIGENCE**

De beheermaatschappij volgt een risicogebaseerde aanpak om te bepalen waar instrument-/transactiespecifieke controles vóór de belegging moeten worden uitgevoerd, rekening houdend met de complexiteit en het risicoprofiel van de respectieve belegging, het belang van de omvang van de transactie op de NIW van het fonds, en de richting (aankoop/verkoop) van de transactie.

Om ervoor te zorgen dat het fonds aan zijn milieu- en sociale kenmerken voldoet, worden de volgende bindende elementen als beoordelingscriteria gehanteerd:

- Minimale ratingdekking: Ten minste 90% van de portefeuille van het Fonds moet een SRI-rating hebben (in dit verband omvat de portefeuille geen derivaten zonder rating en instrumenten die geen rating hebben (bv. contanten en deposito's)). Hoewel de meeste posities van de Fonds een overeenkomstige SRI-rating hebben, is het mogelijk dat sommige beleggingen geen rating krijgen volgens de SRI-onderzoeksmethode. Voorbeelden van instrumenten die geen SRI-rating krijgen, zijn onder meer contant geld, deposito's, doelfondsen en beleggingen zonder rating.

- Vermindering van het beleggingsuniversum door uitsluiting van ten minste 20% van de emittenten.
- Toepassing van de volgende minimale duurzame uitsluitingscriteria voor directe investeringen:
  - Effecten uitgegeven door ondernemingen met een ernstige/manifeste schending van beginselen en richtsnoeren zoals de UN Global Compact-beginselen, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, wegens problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
  - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
  - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten uit militaire wapens, uitrusting en diensten halen,
  - effecten uitgegeven door ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen,
  - effecten uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten uit steenkool halen,
  - effecten uitgegeven door ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak en effecten uitgegeven door ondernemingen die betrokken zijn bij de distributie van tabak met meer dan 5% van de inkomsten.

Voor directe investeringen in soevereine emittenten wordt een intern ratingmodel toegepast waarin verschillende milieu-, sociale en bestuursfactoren worden gewogen, waarbij de Freedom House Index als een van de criteria wordt beschouwd. Schuldbewijzen van andere emittenten dan soevereine emittenten mogen niet worden verworven indien het land van de betrokken emittent niet voldoet aan de vereisten van het bovengenoemde interne ratingmodel.

De minimale duurzame uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker. De evaluatie vindt ten minste om de zes maanden plaats.

De bindende elementen zijn gecodeerd in de pre- en posttrade compliance-systemen, hetgeen zorgt voor zorgvuldigheid bij de selectie van effecten.

## **K) DIALOOGBELEID**

Een beschrijving van het beleid en de activiteiten van AllianzGI op het gebied van engagement is te vinden op de volgende link: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

De beheermaatschappij voert engagementsactiviteiten uit in haar hele aanbod. De betrokkenheid wordt bepaald op het niveau van de emittent. Er is dus geen garantie dat de gedane toezeggingen de door elk fonds gehouden emittenten omvatten. De engagementstrategie van de beheermaatschappij berust op 2 pijlers: (1) de risicogebaseerde aanpak en (2) de thematische aanpak.

De risicogebaseerde aanpak richt zich op geïdentificeerde materiële ESG-risico's. De vastleggingen hangen nauw samen met de omvang van het risico. De richting van de verbintenissen wordt bepaald door overwegingen zoals belangrijke stemmen tegen het bestuur van de onderneming op vorige algemene vergaderingen en duurzaamheidskwesties die niet marktconform blijken te zijn. Verbintenissen kunnen ook het gevolg zijn van controverses over duurzaamheid of bestuur.

De thematische benadering koppelt engagementen aan de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, mondiale grenzen en inclusief kapitalisme - en aan bestuursthema's in specifieke markten of meer in het algemeen. Thematische verbintenissen worden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor de beleggingen van de portefeuille en worden geprioriteerd op basis van de omvang van de participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van de klanten.

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

Het Fonds heeft J.P. MORGAN ESG Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified Total Return als benchmark toegewezen.

Het Fonds gebruikt een ESG-benchmark die echter niet volledig is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het Fonds voorstaat. De benchmark past een ESG-score- en screeningmethode toe om de voorkeur te geven aan emittenten die hoger gerangschikt op ESG-criteria en groene obligaties, en om emittenten die lager gerangschikt zijn te onderwegen en te verwijderen.

De methodologie van de benchmark is niet voortdurend afgestemd op de beleggingsstrategie van het Fonds, aangezien de screening- en uitsluitingscriteria van de benchmark afwijken van de strategie van het Fonds. De aangewezen index verschilt van een relevante brede marktindex. De benchmark gebruikt zowel ESG-criteria als uitsluitingscriteria voor de samenstelling van de index.

Details over de methodologie van de benchmarks zijn te vinden op <https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf> of op [www.jpmorgan.com](http://www.jpmorgan.com).

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.