

Website Disclosure

Naam van het product: Allianz GI LifeCycle High Yield Bonds

ISIN-code : LU1504570844

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300Y1G08CCQCSWL61

Versie: 01/01/2023

A) SAMENVATTING

Allianz GI LifeCycle High Yield Bonds (het "Fonds") bevordert milieu- en/of sociale kenmerken en hoewel het niet duurzaam beleggen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen hebben.

Het Fonds volgt de Key Performance Indicator Strategy (Relative) ("KPI-strategie (Relative)") en streeft ernaar beter te presteren dan de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ten opzichte van zijn benchmark. De gewogen gemiddelde BKG-intensiteit is het gewogen gemiddelde van de BKG-intensiteit van de Fondsen (in tCO₂e per miljoen omzet). Daarnaast past het Fonds minimale uitsluitingscriteria toe. Aan de hand van deze uitsluitingscriteria houdt het Fonds rekening met de indicatoren voor Principal Adverse Impacts ("PAI").

Het Fonds houdt rekening met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten, en met de beginselen van goed bestuur door ondernemingen uit te sluiten op basis van hun betrokkenheid bij controverses rond 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 bindende elementen worden gecontroleerd in nalevingsystemen vóór en na de handel en dienen dus om voldoende zorgvuldigheid te garanderen en als beoordelingscriteria voor de naleving van de milieu- en/of sociale kenmerken van het Fonds. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, opgesteld om een nauwkeurige meting en rapportering van de indicatoren te garanderen.

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken en hoewel het niet tot doel heeft duurzaam te beleggen, zal het een minimumaandeel van 5% duurzame beleggingen hebben.

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

1. Beperking van de klimaatverandering
2. Aanpassing aan 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 de milieu- of sociale doelstellingen is gebaseerd op een eigen kader dat kwantitatieve elementen combineert met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methodologie past eerst een kwantitatieve uitsplitsing van de effectenemittent in zijn bedrijfsactiviteiten toe. Het kwalitatieve element van het kader is een beoordeling of de bedrijfsactiviteiten positief bijdragen tot een milieu- of een sociale doelstelling.

Om de positieve bijdrage op het niveau van het Fonds te berekenen, wordt het inkomstenaandeel van elke emittent dat is toe te schrijven aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen tot milieu- en/of sociale

doelstellingen in aanmerking genomen, op voorwaarde dat de emittent voldoet aan de beginselen van "Do No Significant Harm" (DNSH) en goed bestuur. Bovendien 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 ook daarvoor worden zowel een DNSH- als een Good Governance-controle voor emittenten uitgevoerd.

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen andere milieu- en/of sociale doelstellingen significant schaden, maakt de beheerder gebruik van de PAI-indicatoren, waarbij significantiedrempels zijn vastgesteld om significant schadelijke emittenten te identificeren. Emittenten die de significantiedrempel niet halen, kunnen gedurende een beperkte periode in dienst worden genomen om de schadelijke gevolgen te herstellen. Indien de emittent vervolgens tweemaal niet aan de vastgestelde significantiedrempels voldoet, of in geval van een mislukte verbintenis, komt hij niet door de DNSH-beoordeling. Beleggingen in effecten van emittenten die niet door de DNSH-beoordeling komen, worden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

De PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen als onderdeel van de toepassing van de uitsluitingscriteria of via drempels op sectorale of absolute basis. Er zijn significantiedrempels vastgesteld die betrekking hebben op kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Gezien het gebrek aan gegevensdekking voor sommige van de PAI-indicatoren worden equivalente gegevenspunten gebruikt om PAI-indicatoren te beoordelen bij de toepassing van de DNSH-beoordeling, indien relevant, voor de volgende indicatoren voor ondernemingen: aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een gevoelige biodiversiteit, emissies naar water, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; voor overheden: broeikasgasintensiteit en landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van 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 beleggingen geen significante schade toebrengen aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen. De beheerder zal ernaar streven de gegevensdekking voor PAI-indicatoren met een lage gegevensdekking te vergroten door in gesprek te gaan met emittenten en gegevensverstrekkers. De beheerder zal regelmatig evalueren of de beschikbaarheid van gegevens voldoende is toegenomen om de beoordeling van dergelijke gegevens mogelijk op te nemen in het beleggingsproces.

De duurzame minimumuitsluitingslijst van de beheerder schermt bedrijven af op basis van hun betrokkenheid bij controversiële praktijken in strijd met internationale normen. Het normatieve kernkader bestaat uit de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten. Effecten van ondernemingen die deze kaders ernstig schenden, worden uit het beleggingsuniversum geweerd.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Allianz GI LifeCycle High Yield Bonds wordt beheerd volgens de Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Relative) ("KPI Strategy (Relative)") die de broeikasgasintensiteit (GHG) aanpakt. De "Sustainability KPI" meet de GHG-intensiteit gedefinieerd door de gewogen gemiddelde intensiteit van broeikasgasemissies op basis van de jaarlijkse omzet van de onderneming ("GHG-intensiteit").

De broeikasgasintensiteit wordt aangepakt door beter te presteren dan de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ten opzichte van de benchmark.

Daarnaast zijn minimale duurzaamheid uitsluitingscriteria van toepassing.

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

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De beleggingsdoelstelling van Allianz GI LifeCycle High Yield Bonds is te beleggen in hoogrentende obligaties van wereldwijde obligatiemarkten in overeenstemming met de Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Relative) ("KPI-strategie (Relative)"). De strategie van het Fonds bestaat erin de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ten opzichte van zijn benchmark te overtreffen. De outperformance wordt bepaald als het verschil tussen de gewogen gemiddelde

broeikasgasintensiteit van het Fonds en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de benchmark van het Fonds.

De gewogen gemiddelde BKG-intensiteit is het gewogen gemiddelde van de BKG-intensiteit van het Fonds (in tCO₂e per miljoen omzet). De omzet staat voor de jaarlijkse omzet van de onderneming. Deze verhouding van BKG genormaliseerd naar omzet vergemakkelijkt de vergelijking tussen ondernemingen van verschillende grootte. De verhouding is in tCO₂e per miljoen omzet. De metriek maakt het mogelijk de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van verschillende portefeuilles te vergelijken om portefeuilles te identificeren die bestaan uit emittenten met een grotere BKG-efficiëntie in termen van de omzet van de emittent. De portefeuillengewichten (en benchmark- of universumgewichten) worden zodanig aangepast dat alleen emittenten met beschikbare BKG-emissiegegevens in de berekening worden opgenomen. GHG staat voor de broeikasgasemissies van een respectieve emittent. Om de BKG-intensiteit van een bedrijfsemittent te bepalen, wordt gebruik gemaakt van BKG-intensiteitsgegevens van externe gegevensverstrekkers. De BKG-intensiteit wordt door de beheerder geanalyseerd en in aanmerking genomen in het effectenselectieproces met het oog op de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Verwacht wordt dat het aandeel van de activa waarvoor geen beoordeling van de broeikasgasintensiteit wordt gemaakt, laag zal zijn. Voorbeelden van instrumenten waarvoor de BKG-intensiteit niet is beoordeeld, zijn contanten en deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen waarvoor de BKG-intensiteit niet geschikt wordt geacht en/of waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn.

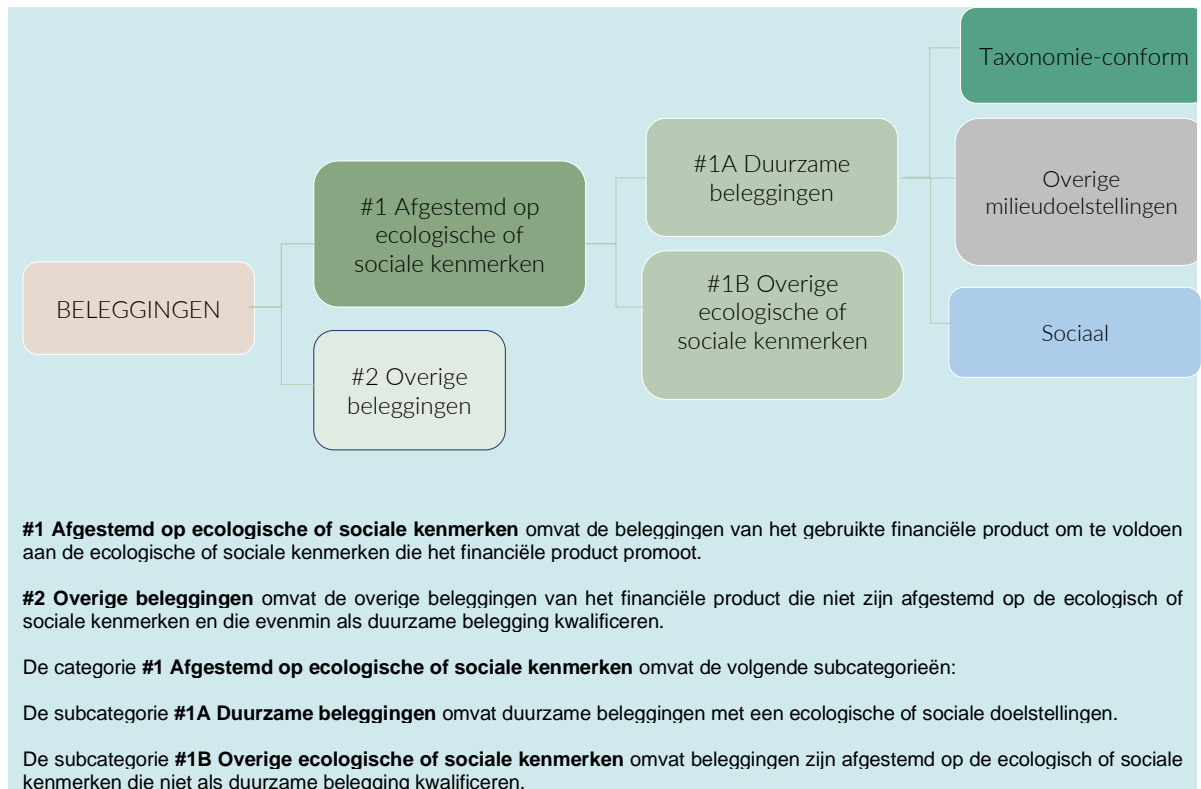
De algemene beleggingsbenadering van het Fonds (de toepasselijke algemene activaklassebeginselen van het Fonds in combinatie met de individuele beleggingsbeperkingen) wordt beschreven in het prospectus.

De beginselen van goed bestuur worden in overweging genomen door ondernemingen uit te sluiten op basis van hun betrokkenheid bij controverses rond internationale normen die overeenstemmen met de vier praktijken van goed bestuur: gezonde beheersstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Ondernemingen die op een van deze gebieden ernstig in gebreke blijven, komen niet voor belegging in aanmerking. In bepaalde gevallen worden emittenten die op de zwarte lijst staan, op een toezichtlijst geplaatst. Deze ondernemingen komen op deze watchlist te staan wanneer de beheerder van mening is dat engagement tot verbeteringen kan leiden of wanneer wordt beoordeeld of de onderneming corrigerende maatregelen moet nemen. Ondernemingen op de toezichtlijst blijven belegbaar, tenzij de beheerder van mening is dat het engagement of de corrigerende maatregelen van de onderneming niet leiden tot de gewenste oplossing van de ernstige controverse.

Bovendien verbindt de beheerder van het Fonds zich ertoe om voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen (regelmatig voor directe beleggingen in aandelen) actief een open dialoog aan te moedigen met ondernemingen waarin wordt belegd over corporate governance, stemmen bij volmacht en bredere duurzaamheidskwesties. De benadering van de beheerder van het Fonds inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid van ondernemingen is uiteengezet in de Stewardship Statement van de Beheermaatschappij.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het grootste deel van de activa van het Fonds 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.



F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Om het bereiken van de milieu- en/of sociale kenmerken te meten, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt en gerapporteerd aan het einde van het boekjaar:

- Het werkelijke percentage KPI-dekking van de portefeuille van het Fonds (de portefeuille omvat in dit verband geen derivaten en instrumenten die niet van nature worden geëvalueerd (bv. contanten en deposito's)).
- De werkelijke gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de portefeuille versus de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de benchmark
- Bevestiging dat de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen door de toepassing van uitsluitingscriteria.

De duurzaamheidsindicatoren zijn afgeleid van de voor het Fonds vastgestelde bindende elementen. Alle bindende elementen worden gecontroleerd door middel van interne nalevingsystemen. Eventuele inbreuken worden aan de betrokken partijen gemeld en op basis van interne procedures opgelost.

Over de bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren wordt gerapporteerd in het kader van de reglementaire verslaglegging.

G) METHODOLOGIEËN

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

- Het dekkingspercentage van de KPI's wordt berekend op basis van de NAV van de portefeuille. Deze berekening wordt uitgevoerd op basis van BKG-gegevens van een externe gegevensverstrekker.
- De outperformance van de benchmark door de portefeuille wordt bepaald als het verschil tussen de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van het Fonds en de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de benchmark van het Fonds.
- De lijst met duurzame minimumuitsluitingen wordt ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability Team en is gebaseerd op externe gegevensbronnen.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

De volgende gegevensbronnen worden gebruikt als input voor de reglementaire rapportering van het Fonds: MSCI, ISS.

Het Sustainability and Impact Investing team van AllianzGI selecteert externe dataleveranciers via een Request for Proposal (RfP) proces, dat binnen AllianzGI wordt toegepast. De herkomst van de gegevens, de methodologie (kwalitatief en/of kwantitatief), de ruwe datapunten, de dekking van de emittent, de aanwezige middelen, de expertise, de granulariteit van het onderzoek, de aanpak, de IT-ondersteuning, de ondersteuning van de klant en de consistentie/kwaliteit van de datafeed worden beoordeeld en getest tijdens de RfP's. Gegevens worden van providers rechtstreeks in het interne data lake in de cloud ingevoerd, in overeenstemming met de datastrategie van AllianzGI. AllianzGI gebruikt technologie zoals application programming interface (API) en secure file transfer protocol (SFTP) wanneer deze niet beschikbaar wordt gesteld door providers, waardoor nauwlettend toezicht en een soepele en constante update 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 op te sporen.

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 is men afhankelijk van informatie en gegevens van derde aanbieders van onderzoeksgegevens en interne analyses, die subjectief, onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar kunnen zijn. Daardoor bestaat het risico dat een effect of een emittent onjuist of subjectief wordt beoordeeld. Er bestaat ook een risico dat de beheerder van het Fonds de relevante criteria die uit het onderzoek voortvloeien 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 dekkingsdrempels voor de KPI-rating zijn vastgesteld om het effect van deze beperkingen op de bevordering van milieukeurmerken te verzachten.

De gegevensdekking voor de PAI-indicatoren is heterogeen. De gegevensdekking met betrekking tot biodiversiteit, water en afval is laag en de desbetreffende PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen hetzij door middel van gelijkwaardige gegevens, hetzij door uitsluiting van effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die beginselen en richtlijnen zoals de beginselen van het United Nations Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights ernstig schenden wegens problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

J) DUE DILIGENCE

De beheermaatschappij volgt een risicogebaseerde benadering om te bepalen waar unieke instrument/transactie-specifieke pre-investeringscontroles moeten worden uitgevoerd door rekening te houden met de complexiteit en het risicoprofiel van de respectieve belegging, de materialiteit van de transactieomvang 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, fungeren de volgende bindende elementen als beoordelingscriteria:

- Min. 80% KPI-dekking van de portefeuille van het Fonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet worden geëvalueerd (bijv. contanten en deposito's))
- Minimaal 20% outperformance van benchmark in termen van gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit
- Toepassing van de volgende minimale duurzaamheid uitsluitingscriteria voor directe investeringen

- effecten uitgegeven door ondernemingen die beginselen en richtlijnen zoals de beginselen van het United Nations Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights ernstig schenden / overtreden op grond van problematische praktijken rond 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 halen uit wapens, militaire uitrusting en diensten,
- effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de winning van thermische kolen
- effecten uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten uit steenkool halen
- effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de distributie van tabak met meer dan 5% van hun inkomsten.

Directe beleggingen in soevereine emittenten met een onvoldoende score van de Freedom House-index worden uitgesloten.

De minimale duurzaamheid uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in de naleving vóór en na de handel. De toetsing vindt ten minste halfjaarlijks plaats.

De bindende elementen worden gecodeerd in pre- en post-trade compliance-systemen, waardoor de zorgvuldigheid van de effectenselectie wordt gewaarborgd.

K) DIALOOGBELEID

De beschrijving van het dialoogbeleid en de activiteiten van AllianzGI is te vinden onder de volgende link: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

De beheermaatschappij voert engagement in haar hele aanbod. De engagementactiviteiten worden bepaald op het niveau van de emittent. Het is dus niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementen emittenten omvatten die door elk fonds worden gehouden. De engagementstrategie van de beheermaatschappij rust op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagementen hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. De focus van de engagementen wordt bepaald door overwegingen zoals belangrijke stemmen tegen de bedrijfsleiding op vroegere algemene vergaderingen en duurzaamheidskwesties die niet marktconform blijken te zijn. Engagementen kunnen ook worden uitgelokt door controverses in verband met duurzaamheid of bestuur.

De thematische benadering koppelt engagementen ofwel aan de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - ofwel aan bestuursthema's binnen specifieke markten of in bredere zin. Thematische engagementen worden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en worden geprioriteerd op basis van de omvang van AllianzGI's holdings en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Het Fonds heeft de ICE BOFAML Global High Yield Constrained (hedged) als benchmark toegewezen. Deze benchmark is een marktindex. Het Fonds zal milieu- en sociale kenmerken bevorderen door beter te presteren dan de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van de benchmark.

De methodologie van de benchmark is niet voortdurend afgestemd op de beleggingsstrategie van het Fonds, aangezien bij de samenstelling van de index geen rekening wordt gehouden met milieu- of sociale kenmerken. De benchmark is een brede marktindex.

Details over de methodologie van de benchmark zijn te vinden op <https://www.theice.com/market-data/indices/fixed-income-indices>.

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.