Website Disclosure

Naam van het product: AXH Allianz M&G Global Listed Infrastructure
ISIN-code : LU1665237969
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 222100K85SU14IF7PW30
Versie: 15/06/2024

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 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:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling vertegenwoordigen aan bedrijven die de beheerder schadelijk acht.
2. Belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten die geacht worden de belegging onverenigbaar te maken met duurzaam beleggen (schendingen van de VN-Global Compact-beginselen 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)
3. Andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen maken deel uit van een materialiteitsbeoordeling om na te gaan of bepaalde risico's verenigbaar zijn met duurzame investeringen.

Het onderzoeksproces van de beheerder omvat het in aanmerking nemen van de voornaamste nadelige effectindicatoren voor alle beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn (d.w.z. niet alleen voor de beleggingen in andere landen), 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 exploitatiepraktijken van de investeringen die door het Fonds worden aangekocht.

De door het fonds aangehouden beleggingen worden vervolgens voortdurend gecontroleerd en elk kwartaal geëvalueerd.

Nadere informatie over de voornaamste nadelige effectindicatoren 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 dat het beleggingen doet die zijn afgestemd op de SDG's (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 en om het Fonds te helpen duurzamere resultaten te behalen ("Uitsluitingsbenadering").

Het fonds neemt de VN-doelen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) in aanmerking als onderdeel van zijn beleggingsproces en de duurzaamheidsthema's die door de beheerder in overweging worden genomen, zijn gebaseerd op de SDG's als een relevant kader om de bijdrage aan duurzaamheidsfactoren te meten ("SDG-afstemming"). Ten minste 70% van de beleggingen van het fonds naar waarde zal bestaan uit beleggingen die door de beheerder worden beschouwd als gerelateerd aan duurzaamheidsthema's.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de gestimuleerde milieu- en/of sociale kenmerken van het fonds.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Duurzaamheidsoverwegingen, waaronder ESG-factoren, zijn volledig geïntegreerd in analyses en beleggingsbeslissingen, en spelen een belangrijke rol bij het bepalen van het beleggingsuniversum en de portefeuilleconstructie.

Het fonds neemt de VN-doelen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) in aanmerking als onderdeel van zijn beleggingsproces en de duurzaamheidsthema's die door de beheerder in overweging worden genomen, zijn gebaseerd op de SDG's als relevant kader om de bijdrage aan duurzaamheidsfactoren te meten ("SDG-alignment").

Daarbij beoordeelt de Beheerder ondernemingen waarin wordt belegd als "gerelateerd aan een duurzaamheidsthema" als ten minste 50% van hun inkomsten op de SDG's is afgestemd. Voor alle duidelijkheid: deze beoordeling kan ook betrekking hebben op de afstemming op meer dan één SDG als onderdeel van een breder thema. Ten minste 70% van de beleggingen van het fonds naar waarde zal bestaan uit beleggingen die door de beheerder als gerelateerd aan duurzaamheidsthema's worden beschouwd.

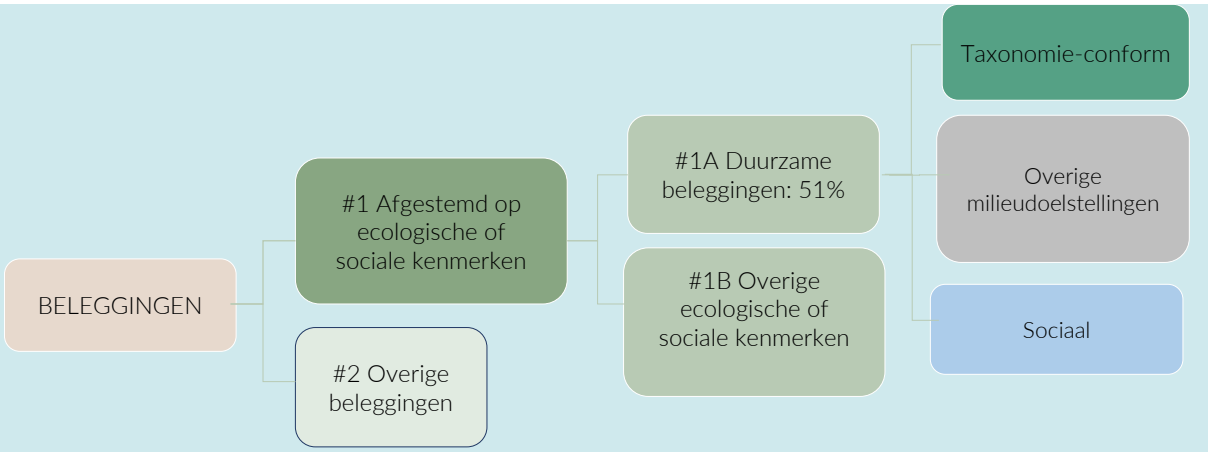
Om effecten voor aankoop te identificeren, verkleint de beheerder het potentiële beleggingsuniversum als volgt:

1. De in het Beleggingsbeleid genoemde uitsluitingen worden gescreend.
2. Vervolgens identificeert de Beheerder de ondernemingen die geschikt worden geacht voor verdere analyse. De beheerder analyseert deze bedrijven vanuit een ESG-perspectief aan de hand van een eigen infrastructuursectorspecifieke kwaliteitsbeoordeling. Deze omvat een beoordeling van ESG-factoren, naast andere financiële en operationele kenmerken. Na de ESG-gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Beheerder vervolgens de ESG-risico's voor deze bedrijven, om te bepalen of hiermee rekening is gehouden in de waardering van een bedrijf.
3. Vanuit dit versmalde beleggingsuniversum voert de Beheerder vervolgens verdere analyses uit, waaronder beschouwing van ESG-factoren, om beleggingskansen te identificeren en te benutten.

De beheerder hanteert een gegevensgestuurde kwantitatieve goed bestuur-test die wordt gebruikt om investeringen in ondernemingen te overwegen. Allianz M&G Global Listed Infrastructure sluit beleggingen uit in effecten die volgens de Beheerder niet voldoen aan de test voor goed bestuur. Bij de beoordeling van goed bestuur zal de beheerder minimaal rekening houden met zaken die hij relevant acht voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (gezonde beheersstructuren, arbeidsverhoudingen, beloning van het 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 gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 51% van het fonds is in 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.

Het positief ESG-resultaat van het fonds wordt na de handel gecontroleerd als rapportage-instrument om te beoordelen of de beleggingsstrategie van het fonds al dan niet het verwachte resultaat oplevert. 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

Indien bepaalde gegevens niet beschikbaar of ontoereikend zijn, wordt verwacht dat de eigen beoordeling van de beheerder volstaat.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

De informatie kan afkomstig zijn van externe gegevensleveranciers, waaronder bedrijven als MSCI en 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 handel 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 derden en/of rechtstreeks van 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 fungeren als methodologische beperking van een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-risico- en kansenkenmerken). De beheerder dient dit risico trachten 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 geclassificeerd zijn. Indien de methodologieën en/of gegevens na afzwakking 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 via bijkomend onderzoek.

J) DUE DILIGENCE

ESG due diligence wordt uitgevoerd als onderdeel van fundamenteel beleggingsonderzoek. Onderzoeksanalisten beoordelen de Principal Adverse Impact-metriek en identificeren belangrijke duurzaamheidsrisico's om hun materialiteit voor de betreffende onderneming of belegging te evalueren en uit te drukken. 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 verplicht te evalueren factoren zijn:

- 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 controverse.
- 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 beleggingsbesluitvorming 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 beheerders.

In het bovenstaande deel "Toezicht op milieu- 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. Wij voeren alle engagementen voor beleggingsrentmeesterschap en proxy voting uit met als doel de waarde op lange termijn van het vermogen van onze klanten te beschermen en te vergroten, waarbij engagement een integraal onderdeel vormt van de manier waarop wij milieu-, sociale en governance-overwegingen (ESG) in ons beleggingsproces integreren. Wij streven ernaar transparant te zijn over de manier waarop wij beleggingsbeheeractiviteiten uitvoeren ter ondersteuning van duurzame langetermijnprestaties voor onze cliënten. De precieze aard van de betrokkenheid zal variëren afhankelijk van de aangehouden beleggingen, maar deze overkoepelende beginselen vormen de leidraad voor M&G bij het aangaan van betrekkingen met ondernemingen, of het nu gaat om het stemmen op aandelen op algemene vergaderingen of om onze deelname aan obligatiecommissies.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Er is geen referentie-ijkpunt 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.