Website Disclosure

Naam van het product: AXH ALLIANZ R-CO VALOR
ISIN-code : FR0011253624
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 9695005DN5QLA24VMP19
Versie: 15/06/2024

A) SAMENVATTING

R-co Valor is een artikel 8-product op basis van de onderstaande belangrijkste kenmerken:

1. Naleving van onze algemene uitsluitingen (pre-trade blokkering)

- Uitsluitingen op grond van regelgeving: controversiële wapens en internationale sancties
- Discretionaire uitsluitingen van R&Co AM Europe: UNGC & Thermal Coal-sector

2. Integratie van duurzaamheidscriteria in fundamentele analyse en selectie van emittenten/ICB's

- Fundamentele analyse die financiële en ESG-criteria integreert
- Gebruik van 3 ESG-dataproviders: MSCI ESG Research, Ethifinance en Carbon4 Finance
- Integratie van PAI 1,3,4,10,13, 14 en de 2 optionele PAI van R&Co AM Europe (optionele PAI – klimaat nr. 4 voor emittenten die niet gebonden zijn aan de Overeenkomst van Parijs & optionele PAI – sociaal & rechten 15 voor emittenten met een gebrek aan corruptiebeleid)

3. Naleving van ESG-vereisten op portefeuilleniveau

- Minimale ESG-rating van de portefeuille van BBB
- De ESG-rating van de portefeuille moet te allen tijde hoger zijn dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum
- Minimale ESG-gegevensdekking van 90% voor "liquide" / "vanilla" activaklassen zoals Investment Grade of ontwikkelde marktemissies en 75% voor minder "liquide" activaklassen zoals high yield of schuldpapier van opkomende markten
- Minimale duurzame investeringen van 50%, volgens de definitie van R&Co AM Europe
- Investeringen afgestemd op de taxonomie van minimaal 3% en maximaal 20%

4. Actief betrokkenheidsbeleid

- Dialoog met emittenten, met name over onze prioritaire thema's (klimaattransitie, inclusie en rechtvaardige transitie, enz.) en controverses
- Een verantwoord stembeleid sinds 2011 op 100% van de kapitaalruimte
- Deelname aan werkgroepen (Ademe, Finance for Tomorrow, AFG, Climate Action 100+, etc.)

5. Ontwikkelen van uitgebreide ESG-rapportage

- Gedetailleerd ESG-profiel (ESG-rating, evolutie van ratings en uitsplitsing naar sector)
- Koolstofintensiteit (benchmarkverschillen, sectorale bijdrage en identificatie van de grootste uitstoters of bijdragende ICB's)
- Transitieprofiel (uitgevende instellingen met reductiedoelstellingen, groen aandeel en transitiecategorieën etc.)
- Sustainable Development Goals (onderdeel van op SDG afgestemde portefeuilles)

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het fonds heeft minimaal 50% duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd door R&Co AM Europe. Een duurzame belegging wordt geanalyseerd aan de hand van drie pijlers: (i) haar bijdrage aan een

ecologische of sociale doelstelling, (ii) dit zonder aanzienlijke schade aan te richten en (iii) de toepassing van goede bestuurspraktijken. Onze definitie is gebaseerd op gegevens die zijn verstrekt door onze dienstverlener MSCI ESG Research.

Voor particuliere emittenten houdt onze benadering van duurzaam beleggen rekening met:

- De algemene positieve bijdrage van bedrijven via hun bijdrage-inkomen, d.w.z. gekoppeld aan activiteiten met een positieve impact op het milieu of de samenleving (schone energie, energie-efficiëntie, toegang tot gezondheidszorg, enz.) of hun duurzame schuldemissies (groene, sociale, duurzame obligaties),
- Bijdrage aan milieudoelstellingen, zoals het verminderen van emissies conform het Akkoord van Parijs of het verminderen van het waterverbruik, en
- Bijdrage aan sociale doelen, in overeenstemming met VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling #5 - gendergelijkheid, #8 - fatsoenlijk werk en economische groei of #10 - vermindering van ongelijkheid.

Voor publieke emittenten houdt onze benadering van duurzaam beleggen rekening met:

- De algehele positieve bijdrage van overheden via hun duurzame schuldemissies (groene, sociale, duurzame obligaties),
- De positieve bijdrage aan het milieu: Ondertekenaar van het Akkoord van Parijs of het Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit, en
- Positieve sociale bijdrage: prestaties op het vlak van gelijkheid (GINI-index) en persvrijheid (Freedom House).

Om als duurzaam te worden aangemerkt, mag een belegging geen significante schade toebrengen aan de verschillende milieu- of sociale doelstellingen waaraan zij wil bijdragen.

Voor particuliere emittenten richt onze verificatiebenadering zich op de belangrijkste negatieve effecten, of "PAI", en in het bijzonder:

- Schendingen van de United Nations Global Compact (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 10 verplicht)
- Broeikasgasemissies (PAI 1 verplicht)
- Koolstofvoetafdruk (PAI 2 vereist)
- Broeikasgasintensiteitsniveau (PAI 3 vereist)
- Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (verplicht PAI 13)
- Blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14 verplicht)

We gebruiken ook ESG-ratings in onze aanpak als minimale garantie voor de algehele duurzaamheidsprestaties.

Voor publieke emittenten is onze verificatiebenadering hoofdzakelijk gebaseerd op de volgende elementen:

- Niet betrokken zijn bij internationale sancties (PAI 16 verplicht)
- Anticorruptieprestaties
- Algehele duurzaamheidsprestaties door middel van ESG-rating

Als onderdeel van onze definitie van duurzaam beleggen en de beoordeling van goed bestuur gebruiken we de MSCI ESG Research Governance Pillar-score. Daarnaast hebben we, meer in het algemeen, op het gebied van goed bestuursbeleid een proces op twee niveaus geïmplementeerd:

- Normatieve screening: in overeenstemming met ons gemeenschappelijk uitsluitingskader worden emittenten, soevereine en particuliere, die betrokken zijn bij internationale sancties of in strijd zijn met het Global Compact van de Verenigde Naties, uitgesloten van onze initiële beleggingsuniversums voor al onze beleggingsvehikels.
- Evaluatie van goede bestuurspraktijken: portefeuillebeheerders en onderzoeksteams zijn verantwoordelijk voor het evalueren en bewaken van de bestuurspraktijken van de bedrijven waarin ze beleggen. Bij het beoordelen van goede bestuurspraktijken houden beleggingsteams onder andere rekening met: bestuursgegevens van MSCI ESG Research, naleving van internationale gedragscodes (bijv. UNGC-ondertekenaar), de mate van onafhankelijkheid en diversiteit binnen de raad van bestuur, de controverses en geschiedenis van senior directie en bestuursvertegenwoordigers. In de ESG-ratings van MSCI ESG

Research wordt de governance-pijler volgens hun methodologie beschouwd als materieel voor alle sectoren en weegt deze voor minstens 33% mee in de berekening van de uiteindelijke ESG-score voor alle emittenten. Deze governancepijler draait om 2 subthema's: Corporate governance (structuur en controle, raad van bestuur, remuneratie en boekhouding) en corporate behavior (bedrijfsethiek en fiscale transparantie). Binnen deze categorieën komen onderwerpen aan de orde als deugdelijke managementstructuren, kwesties op het gebied van beloning en werknemersrelaties, en belastingnaleving.

Wij zijn van mening dat het beoordelen van goede bestuurspraktijken een doorlopend proces is, en beleggingsteams worden aangemoedigd om rechtstreeks contact op te nemen met bedrijven om aanvullende informatie te verkrijgen, zorgen aan te pakken en/of problemen op te lossen met betrekking tot vastgestelde of daarmee verband houdende controverses.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Met behulp van ons eigen onderzoek en MSCI ESG Research-beoordelingen houden we rekening met een breed scala aan criteria op Es (fysieke risico's van klimaatverandering, waterstress, afvalbeheer, enz.) en Ss (training van werknemers, productveiligheid, audit van productiepraktijken , etc.) pijlers in het kader van onze generalistische aanpak. Daarnaast proberen de beleggingsteams de relevante materiële elementen te identificeren als onderdeel van de ex-ante analyse van het ESG-profiel en de beoordeling van het ex-post duurzame traject van de emittent en/of de sector. Op basis van de belangrijkste afhankelijkheden en effecten kunnen ook de volgende elementen worden overwogen: controverses (typologie, ernst en herhaling), externe effecten (koolstof-/toxische emissies, waterverbruik, vernietiging van de biodiversiteit, ongevallen, ontslagen, stakingen, onzekere contracten, fraude . ..), en bijdragen (taxonomische afstemming, deelname aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen "SDG's" van de Verenigde Naties, temperatuur in lijn met de Overeenkomst van Parijs ...).

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Strategische allocatie: om zijn beheersdoelstelling te bereiken, belegt R-co Valor naargelang de marktopportuniteiten in rente- of converteerbare producten en in tweede instantie in rente-ICBE's en in aandelen en aandelen-ICBE's. De SICAV kan dus beleggen:

✓ Tussen 0 en 100% in renteproducten uitgegeven door overheden of particuliere emittenten, al dan niet van beleggingskwaliteit, met een maximum van 20% in hoogrentende obligaties en tot 10% van het vermogen van de bevek in effecten zonder rating.

✓ Tussen 0 en 100% in aandelen ongeacht marktkapitalisatie,

✓ Tussen 0 en 10% in ICBE's. De bevek kan ook beleggen in financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde of onderhandse Franse en buitenlandse markten (reverse repo's, rente-, index- en valutaswaps, valutatermijncontracten, uitlenen en opnemen van effecten, aandelen, koersen, valuta's en futures op indices en opties) om zijn beheersdoelstelling te bereiken (discretionair beheer). Daartoe dekt het zijn portefeuille af en/of stelt het bloot aan activiteitensectoren, geografische gebieden, valuta's, rentevoeten, aandelen, overdraagbare en soortgelijke effecten en indexen. Directe en indirecte aandelenblootstelling, inclusief elke buitenbalansblootstelling, mag niet meer dan 100% bedragen. Directe en indirecte blootstelling aan vastrentende effecten, inclusief elke blootstelling buiten de balans, zal helpen de portefeuillegevoeligheid binnen een bereik van -1 tot 9 te houden. Directe en indirecte blootstelling aan valutarisico, inclusief elke blootstelling buiten de balans, mag niet hoger zijn dan 100 %. De totale blootstelling aan aandelen-, valutarisico- en rentemarkten, inclusief de blootstelling als gevolg van het gebruik van financiële futures, zal niet meer bedragen dan 200% van de activa. Tot 100% van het vermogen van de SICAV kan direct of indirect zijn blootgesteld aan niet-OESO-landen (inclusief opkomende landen) en tot 20% aan smallcaps (inclusief microcaps). Valutarisico voor aandeelhouders.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

1. Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken = min 90%

    1.1. Een duurzame investering = min 50%

        - Taxonomie afgestemde investering = min 3%
        - Overige milieudoelstellingen = min 0%
        - Sociaal = min 0%

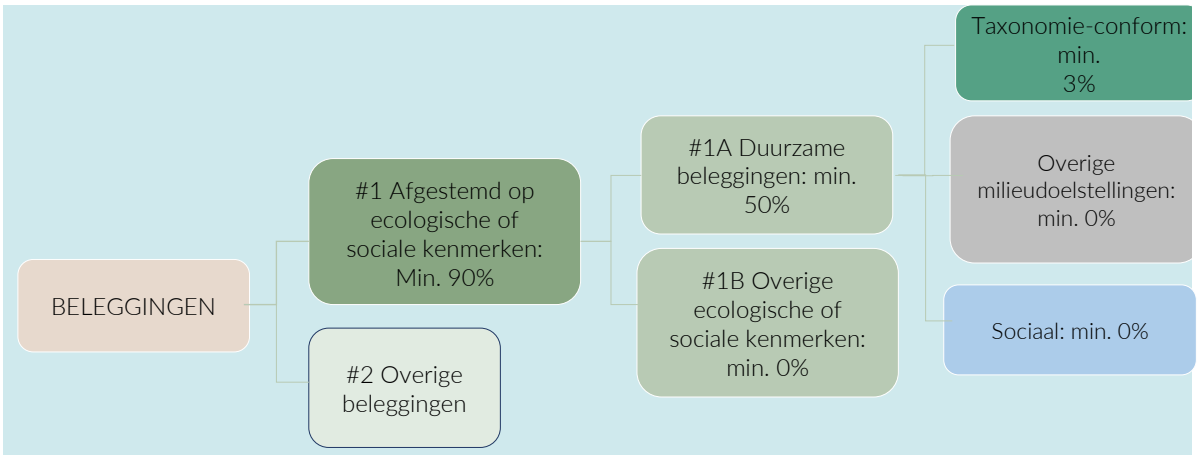
    1.2. Andere ecologische of sociale kenmerken = min 0%

2. Overige beleggingen = min 0%

Het product verbindt zich tot een minimale duurzame investering, zonder vooraf een verdeling te definiëren tussen ecologische en sociale doelstellingen, wat het minimum van 0% op deze twee pijlers verklaart.

De hierboven gepresenteerde cijfers voor de toewijzing van activa zijn precontractuele minima en anticiperen niet op een beoogde toewijzing. Voor meer informatie over de behaalde percentages verwijzen wij naar het jaarverslag dat in 2023 beschikbaar zal zijn.

Een deel van het nettovermogen van het financiële product kan worden belegd in instrumenten die geen milieu- of sociale kenmerken bevorderen (liquiditeit, ICB's of derivaten). Het zijn technische en ondersteunende instrumenten voor de financiële doelstelling van het fonds (afdekking, beweging van passiva, enz.). In overeenstemming met onze duurzaamheidsbenadering worden minimale ESG-waarborgen toegepast.



#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

Aangezien ESG-gegevens volledig zijn geïntegreerd in onze operationele systemen, wordt ESG-monitoring continu uitgevoerd. Onze hele waardeketen (compliance, risicobeheer, portefeuillebeheer en rapportageteams) wordt gedekt door dezelfde ESG-datafeed (driemaandelijks bijgewerkt), waardoor we de ESG-beperkingen en -vereisten kunnen volgen die in de systemen zijn gecodeerd door de compliance (gemeenschappelijk uitsluitingskader) en risicobeheerteams (productspecifieke ESG-vereisten) dagelijks en in realtime.

Managementteams hebben toegang tot ESG-gegevens en kunnen hun duurzaamheidsbeperkingen dagelijks monitoren via hun Bloomberg-portal. Allocatiebewegingen binnen de portefeuilles en hun impact op de duurzaamheidseisen worden zo in real time door de beheerders beoordeeld.

Deze mechanismen zijn complementair aan de reguliere investeringscomités waar de ESG-risico's en -kwesties van een emittent en/of een bedrijf worden besproken. De ESG-risico's en -uitdagingen van een specifieke emittent en/of portefeuille worden nader onderzocht. Om de evolutie van ESG-beoordelingen en controverses te volgen, hebben we dagelijkse/wekelijkse automatische meldingen van het MSCI ESG Research-platform ingesteld. De beleggingsteams volgen dagelijks het nieuws en verspreiden dagelijks relevante informatie tijdens de ochtendbijeenkomst. In het geval van een belangrijke gebeurtenis komt onze Controversescommissie bijeen in de dagen na het optreden van ernstige controverses. De details van ons beheersproces voor controverses zijn uiteengezet in het Engagement- en PAI-beleid. Maandelijks worden ESG-rapportages gemaakt met dezelfde ESG-datafeed. Ze worden beoordeeld en gevalideerd door de investeringsteams.

Risk Management meet en bewaakt alle risico's die samenhangen met activiteiten op het gebied van portefeuillebeheer, inclusief duurzaamheidsrisico's. In het kader van zijn taken bepaalt de afdeling Risk het in kaart brengen van financiële en niet-financiële risico's, met als doel de risico's waaraan de portefeuilles zijn blootgesteld, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's, te identificeren en te beheren. De afdeling Risk volgt dagelijks de vereisten op die verbonden zijn aan specifieke normen (AMF-doctrine, SRI- of Towards Sustainable Development-labels, SFDR-regelgeving). Het gaat hierbij vooral om het naleven van:

- Productspecifieke uitsluitingen
- Gewogen gemiddelde ratingdoelstellingen, minimale emittentenratings
- KPI-doelstellingen
- Minimale taxonomische afstemming en duurzame investeringen
- Versterking/aankoopverboden bij controverse
- En de berekening van "PAI's"

Bij overschrijding is het team Risico's verantwoordelijk voor het doorgeven van de informatie binnen de organisatie.

Bij het in kaart brengen van non-compliance risico's, het in kaart brengen van operationele risico's en het in kaart brengen van belangenconflicten wordt rekening gehouden met ESG-risico's. Het compliance-activiteitenplan omvat ESG-acties en -controles (met name beoordelingen van beleid en regelgevende rapporten, labels, enz.). Compliance ziet er dagelijks op toe dat de uitsluitingen worden nageleefd met betrekking tot:

- Controversiële wapens verboden door de conventies van Oslo en Ottawa
- Internationale sancties
- Naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties, UNGC
- Investeringsprincipes met betrekking tot de thermische kolensector

Naleving is verantwoordelijk voor:

- toezicht houden op de regelgeving om ervoor te zorgen dat eventuele nieuwe regelgeving goed wordt geïntegreerd door de beheermaatschappij;
- Assistentie en voorlichting geven aan werknemers, in het bijzonder om hen bewust te maken van hun professionele verplichtingen.

G) METHODOLOGIEËN

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de bevordering van milieu- en/of sociale kenmerken aan te tonen zijn:

- ESG-profiel (ESG-rating, evolutie van ratings en uitsplitsing naar sector)
- Koolstofintensiteit (afwijking van indices, sectorale bijdrage en identificatie van belangrijke bijdragers)
- Transitieprofiel (reductiedoelstellingen, groenaandeel, categorieën activiteiten in transitie etc.)
- Governance: vertegenwoordiging van vrouwen in de raad van bestuur
- Sustainable Development Goals (SDG's): percentage afgestemd op de SDG's.

Deze indicatoren zijn gebaseerd op gegevens van MSCI ESG Research.

Raadpleeg de volgende twee links voor meer informatie over MSCI ESG Research-oplossingen en -methodologieën:

- https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing
- https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-data-and-solutions

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

In de meeste gevallen worden MSCI ESG Research-gegevens gebruikt. Ethifinance kan, op verzoek van het obligatieteam, een aanvullende duurzaamheidsbeoordeling en rating uitvoeren voor emittenten van bedrijfsobligaties die niet zijn beoordeeld door MSCI ESG Research. Het MSCI ESG Research-model is gebaseerd op de openbaarmaking van bedrijven. Het kan openbaar beschikbare bedrijfsinformatie gebruiken als proxy om bijvoorbeeld een specifieke duurzame blootstelling en/of inkomstenbijdrage te bepalen.

De ESG-gegevens van MSCI ESG Research worden door de beleggingsteams getoetst door de bijdragen van leveranciers te vergelijken met informatie van bedrijven en andere bronnen, zoals bijvoorbeeld SBTi. Deze vergelijkingen en afwijkingen worden doorgegeven aan MSCI ESG Research, met inachtneming van de noodzaak om te vertrouwen op openbare informatie. In die zin bevorderen we transparantie en het gebruik van een geharmoniseerd en consistent kader op het gebied van openbaarmaking met bedrijven. Daarnaast worden bedrijven aangemoedigd om hun communicatie met aanbieders van ESG-gegevens te verbeteren.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Verondersteld kan worden dat de leverancier van niet-financiële data, MSCI ESG Research, tegen bepaalde methodologische beperkingen aanloopt, ter illustratie de volgende:

- Probleem van openbaarmaking/ontbrekende of onvolledige informatie door bepaalde bedrijven (bijvoorbeeld over hun vermogen om hun blootstelling aan bepaalde niet-financiële risico's te beheren) die wordt gebruikt als invoergegevens in het ESG-beoordelingsmodel van MSCI ESG Research; dit probleem kan worden verholpen door MSCI ESG Research door gebruik te maken van MSCI ESG Research met behulp van alternatieve gegevensbronnen,
- Probleem met betrekking tot de kwantiteit en kwaliteit van ESG-gegevens die moeten worden verwerkt door MSCI ESG Research (grote stroom van continue informatie die moet worden geïntegreerd in het ESG MSCI ESG Research-beoordelingsmodel): dit probleem wordt mogelijk verholpen door MSCI ESG Research met behulp van kunstmatige-intelligentietechnologieën en een groot aantal analisten die werken aan het omzetten van ruwe gegevens in relevante informatie, en
- Probleem met betrekking tot de identificatie van relevante informatie en factoren voor de niet-financiële analyse van het MSCI ESG Research-model, opgesteld voor elke sector (en soms elk bedrijf). MSCI ESG Research gebruikt een kwantitatieve benadering die wordt gevalideerd door de expertise van elke sectorspecialist en feedback van investeerders om de meest relevante niet-financiële factoren voor een bepaalde sector (of bedrijf) te bepalen.

Aan de kant van de vastrentende waarden kunnen we voor emittenten die niet onder MSCI ESG Research vallen, Ethifinance gebruiken, dat op verzoek een ESG-beoordeling en -rating uitvoert. Bovendien behoudt Rothschild & Co Asset Management zich het recht voor om emittenten die niet

vallen onder de MSCI ESG Research waartoe wij toegang hebben, te beoordelen met behulp van betrouwbare gegevensbronnen en een vergelijkbaar analyseraster.

Deze limieten kunnen worden aangevuld met intern onderzoek, evaluatie en engagement door de beleggingsteams. We proberen de relevante, materiële en 'buiten scope'-elementen te identificeren binnen de ex-ante analyse van het ESG-profiel en de beoordeling van het ex-post duurzame traject van de emittent en/of de sector. Ze worden beoordeeld op basis van belangrijke afhankelijkheden en effecten zoals controverses (typologie, ernst en herhaling), externe effecten (koolstof-/toxische emissies, waterverbruik, vernietiging van de biodiversiteit, ongevallen, ontslagen, stakingen, precaire contractfraude, ...), en bijdragen (taxonomische afstemming, deelname aan de ontwikkelingsdoelstellingen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, temperatuur in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, enz.).

J) DUE DILIGENCE

Intern bevat het interne controleplan ESG-controles en -labels. Het tweede niveau van controle, permanent en a posteriori van operaties, wordt uitgevoerd door het team Interne Controle. De belangrijkste taak van dit team is het controleren van de naleving van de procedures en de kwaliteit van de ingevoerde instrumenten. De uitgevoerde controles beoordelen de doeltreffendheid van de eerstelijnssystemen. Daarnaast worden periodieke controles uitgevoerd door de interne auditafdeling als onderdeel van een auditplan dat door het Auditcomité op groepsniveau wordt bepaald. Dit plan bevat ESG-controles.

Bewaarders en accountants dragen, als onderdeel van hun regelgevende verantwoordelijkheden, bij aan externe controles, onder meer op het gebied van duurzaamheidsprocessen.

K) DIALOOGBELEID

Wij zijn van mening dat betrokkenheid essentieel is om een positieve en tastbare impact te hebben door de opkomst, verspreiding en toepassing van goede praktijken aan te moedigen.

Sinds 2021 hebben we ons via onze engagementacties 3 doelstellingen gesteld:

I. Handelen voor het klimaat en het behoud van de planeet

II. Bijdragen aan een meer inclusieve economie

III. Faciliteer de omleiding van financiële stromen naar duurzame investeringen

Om dit te doen, willen we de verschillende schakels in onze waardeketen betrekken en actie ondernemen:

- Met emittenten, als onderdeel van ons direct beheer. Om hun "ESG-trajecten" te ondersteunen en te volgen, werken we regelmatig en constructief samen met de emittenten waarin we beleggen. We gebruiken ons recht van controle wanneer we het nodig achten om onze analyse te verdiepen, om hun vermogen om te transformeren te beoordelen, om het risico op controverse in te schatten of om concrete maatregelen te nemen in verband met onze ESG-beleggingsthema's (bijvoorbeeld klimaatverandering of arbeidsongeschiktheid).). Wij zorgen ervoor dat de verbeterpunten worden doorgevoerd en dat ze concrete resultaten opleveren. Deze conclusies kunnen een directe impact hebben op het beheer van onze posities binnen de portefeuilles.
- Binnen het ecosysteem van duurzame financiering (klanten, beroepsverenigingen van externe gegevensverstrekkers, marktinitiatieven, overheden, ngo's, enz.). We nemen actief deel aan de reflecties van de financiële gemeenschap door onder meer deel te nemen aan consultaties, werkgroepen, rondetafelgesprekken of door communicatiecampagnes gericht op het grote publiek.
- Samen met onze associatieve partners. Voor sommige van onze fondsen wordt een deel van onze beheerskosten gedoneerd aan onze associatiepartners Polar Pod en Café Joyeux.

- Met onze medewerkers. Het opleiden en sensibiliseren van onze medewerkers rond onze duurzame investeringsthema's zijn factoren van het succes van onze activiteit. We realiseren ze en betrekken ze bij onze initiatieven.

Wat stemmen betreft, voert Rothschild & Co Asset Management Europe sinds 2011 een actief stembeleid in overeenstemming met de principes van duurzaam beleggen. Daartoe hebben we de analyse van de resoluties toevertrouwd aan het gespecialiseerde bedrijf Institutional Shareholder Services (www.issgovernance.com) en hebben we ervoor gekozen om een stembeleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen te hanteren, in plaats van het “Klimaat” en “Duurzame Ontwikkeling”, om bedrijven op alle ESG-pijlers te kunnen beoordelen. Dit kan gratis worden geraadpleegd en wordt regelmatig bijgewerkt om het regelmatig up-to-date te houden om de evolutie van de praktijken te weerspiegelen. ISS formuleert beredeneerde stemadviezen die de principes van duurzaam beleggen respecteren, en we blijven de uiteindelijke beslisser Kwalitatieve analyse, geval per geval, van specifieke resoluties (vooral voor bedrijven in gevoelige sectoren) leidt er soms toe dat we anders stemmen van ISS-aanbevelingen.

Ons stembeleid dekt de volledige reikwijdte van onze participaties, zonder onderscheid naar geografisch gebied of kapitalisatie. Bijgevolg omvat het stemrecht de Europese en internationale aandelen die in onze fondsen worden gehouden. Wij behouden ons het recht voor om ons stemrecht uit te oefenen op algemene vergaderingen van obligatiehouders en SICAV's.

Wij oefenen ons stemrecht niet uit wanneer:

- De bewaarperiode van de effecten is te lang en zou schadelijk zijn voor het financieel beheer van de ICB.
- De inhoud van de resoluties en/of stemadviezen kon niet binnen de tijdslimiet voor analyse in de tijd aan ons worden doorgegeven
- De kosten van de uitoefening van het stemrecht, die te hoog zijn, rechtvaardigen de onthouding onzerzijds in het belang van de houders van deelbewijzen van de ICB (hoge kosten van kennis, analyse en uitoefening van besluiten).

Controverses zijn een integraal onderdeel van onze processen met betrekking tot duurzaamheidsrisico's, negatieve impacts, de integratie van duurzaamheidskwesties in onze analyses en portefeuillebeheer.

- Onze beleggingsvehikels hebben inderdaad ESG-doelstellingen op basis van MSCI ESG Research ESG-ratings. Deze beoordelingen zijn gebaseerd op een best-in-class benadering, inclusief controverse. Ze kunnen daarom van geval tot geval worden herzien om rekening te houden met elk nieuw element met betrekking tot een nieuwe of bestaande controverse. Een controverse kan leiden tot een neerwaartse herziening van de ESG-rating, wat bij het actualiseren van het beleggingsuniversum een impact kan hebben op de ESG-vereisten van de portefeuille. Als de ESG-rating na deze update niet langer voldoet aan onze ESG-kaders en beperkingen op portefeuilleniveau, kan de emittent binnen een maand worden verkocht.
- Om controverses te volgen, hebben we automatische dagelijkse/wekelijkse meldingen van het MSCI ESG Research-platform ingesteld. Daarnaast volgen we dagelijks het nieuws en zenden dagelijks het nieuws uit tijdens de ochtendbijeenkomst.
- Bij een grote controverse vergadert onze Controversiecommissie binnen enkele dagen. De Directie, het Hoofd ESG en Financiële Analyse, het Hoofd Risicobeheer, het Hoofd Interne Controle en Compliance zijn vaste leden van de commissie. De eigen beleggingsteams van de controversiële emittent en analisten die zich toeleggen op de sector nemen deel. De leden van het comité werken collegiaal en beslissen geval per geval over de meest geschikte beslissing: desinvesteren, het behoud van bestaande effecten goedkeuren, elke nieuwe investering verbieden of het effect onder toezicht plaatsen. Zij beslissen hoe lang de emittent zal hebben om gedetailleerd te reageren op de beschuldigingen (meestal 3 tot 6 maanden), evenals de aard van de corrigerende maatregelen die de emittent moet nemen en de bijbehorende termijnen. Voor een bepaalde controverse komen de leden bijeen telkens wanneer nieuwe informatie openbaar wordt gemaakt of op elke vastgelegde deadline. Bij Rothschild & Co Asset Management Europe zorgen we ervoor dat onze portefeuillebeheerders over voldoende informatie beschikken om het potentiële ESG-risico van een emittent te beoordelen. Aangezien de corrigerende maatregelen die we van emittenten verwachten variëren in complexiteit, belangrijkheid en materialiteit, is onze benadering in dit opzicht pragmatisch.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Er is geen benchmark ontworpen voor het fonds.

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.