

Website Disclosure

Naam van het product: AXP Allianz JPM Global Dividend Fund

ISIN-code : LU0329203144

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300XJDGTV93WIFD22

Versie: 23 oktober 2023

A) SAMENVATTING

Het Sub-Fonds promoot een breed scala aan ecologische en/of sociale kenmerken aan de hand van selectiecriteria voor beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Het Sub-Fonds is verplicht om ten minste 51% van het vermogen in dergelijke effecten te beleggen. Het promoot ook bepaalde normen en waarden door bepaalde bedrijven uit te sluiten van de portefeuille. Alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) worden gescreend om emittenten uit te sluiten waarvan bekend is dat zij de normen van goed bestuur schenden.

Aan de hand van zijn selectiecriteria promoot het Sub-Fonds ecologische kenmerken, waaronder effectief beheer van giftige uitstoot en afval, evenals een goede staat van dienst op ecologisch gebied. Het promoot ook sociale kenmerken, waaronder doeltreffende informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores voor arbeidsverhoudingen en het beheer van veiligheidskwesaties.

Aan de hand van zijn uitsluitingscriteria promoot het Sub-Fonds bepaalde normen en waarden, zoals bijdragen aan de bescherming van internationaal uitgeroepen mensenrechten en het verminderen van giftige uitstoot, door volledige uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten, zoals het vervaardigen van controversiële wapens, of toepassing van een maximumpercentage voor de inkomsten, productie of distributie van bedrijven die onder meer betrokken zijn bij activiteiten op het gebied van thermische kolen en tabak.

Hoewel het Sub-Fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, belegt het ten minste 10% van de activa in duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder hanteert een kader om te voorkomen dat duurzame beleggingen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen. In het kader hiervan wordt rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1 en bepaalde indicatoren, zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder, in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 bij de technische reguleringsnormen van de SFDR.

Het Sub-Fonds verbindt zich er niet toe om enig deel van het vermogen specifiek te beleggen in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, noch is er enige verplichting ten aanzien van een specifieke afzonderlijke ecologische of sociale doelstelling of een combinatie van dergelijke doelstellingen met betrekking tot de duurzame beleggingen.

Aanvullende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten en van lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer, zijn niet inbegrepen in het berekende percentage van het vermogen.

De minimale beleggingsdrempel en de uitsluitingen worden gemonitord door middel van regels in het systeem van portefeuillerichtsnoeren om ervoor te zorgen dat het Sub-Fonds deze naleeft tijdens zijn volledige levenscyclus. De indicatoren waarmee wordt gemeten in hoeverre de ecologische en/of sociale kenmerken die het Sub-Fonds promoot daadwerkelijk worden verwezenlijkt, zijn gebaseerd op de bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode van de Beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden. De gegevens zijn afkomstig van de bedrijven waarin wordt belegd en/of worden geleverd door externe dienstverleners. Aangezien de gegevens gebreken kunnen vertonen met betrekking tot hun juistheid of volledigheid, zijn daar waarborgende maatregelen voor getroffen.

Een belangrijk sterk punt van het beleggingsproces is het interne onderzoek dat wordt uitgevoerd door ons team voor fundamentele en kwantitatieve aandelenanalyse. Onze ESG-opvattingen over specifieke bedrijven zijn gebaseerd op eigen onderzoek en engagementactiviteiten die gericht zijn op afzonderlijke bedrijven.

Actief aandeelhouderschap is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces en wordt niet alleen gebruikt om te begrijpen hoe bedrijven en emittenten omgaan met ESG-kwesties, maar ook om ze ertoe aan te zetten beste praktijken aan te nemen, zodat we het rendement kunnen optimaliseren.

Het Sub-Fonds heeft geen aangewezen referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken.

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het Sub-Fonds minimaal 10% van de activa aanhouden als duurzame beleggingen. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, kunnen betrekking hebben op een van de volgende doelstellingen of een combinatie daarvan: Ecologische doelstellingen (i) klimaatmitigatie, (ii) transitie naar een circulaire economie; sociale doelstellingen (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen – betere vertegenwoordiging van vrouwen in bestuursfuncties, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen – betere vertegenwoordiging van vrouwen in bestuursfuncties en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

Geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen Het gedeelte van het Sub-Fonds dat uit duurzame beleggingen bestaat, is onderworpen aan een screening die de bedrijven tracht te identificeren die volgens de Beleggingsbeheerder op grond van bepaalde ecologische criteria de zwaarste inbreuk plegen, waarbij een door de Beleggingsbeheerder bepaalde drempel wordt gehanteerd. Deze bedrijven worden vervolgens uitgesloten als in aanmerking komende duurzame belegging. Dergelijke criteria zijn onder meer klimaatverandering, bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, verontreiniging en bescherming van de biodiversiteit en ecosystemen. De Beleggingsbeheerder past ook een screening toe om bedrijven te identificeren en uit te sluiten die volgens de Beleggingsbeheerder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden op basis van data die zijn verstrekt door externe dienstverleners.

Hoe er rekening wordt gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Er wordt rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1 en bepaalde indicatoren, zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder, in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 bij de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder nader wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder gebruikt de maatstaven uit de technische reguleringsnormen van de SFDR of, indien dit niet mogelijk is vanwege tekortkomingen in de data of andere technische problemen, een representatieve vervangende maatstaf. De Beleggingsbeheerder consolideert bepaalde indicatoren waarmee rekening wordt gehouden in een 'primaire' indicator, zoals hieronder uiteengezet, en hij kan een bredere set indicatoren gebruiken dan hieronder wordt vermeld.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en werknemer gerelateerde indicatoren. De ecologische indicatoren staan vermeld bij 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, het aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, de intensiteit van energieverbruik, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

Indicatoren 10-14 hebben betrekking op sociale thema's en arbeidsomstandigheden bij bedrijven en omvatten respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en

blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Deze aanpak van de Beleggingsbeheerder houdt zowel rekening met kwantitatieve als kwalitatieve aspecten bij de beoordeling van de indicatoren.

Hierbij wordt gebruik gemaakt van specifieke screeningsindicatoren om bedrijven uit te sluiten die ernstige afbreuk kunnen doen aan duurzaamheidsdoelstellingen. Er wordt een subset voor engagement gebruikt om best practices te beïnvloeden en een aantal daarvan wordt gebruikt als indicator van positieve duurzaamheidsprestaties door op de indicator een minimumdrempel toe te passen om te bepalen of een belegging in aanmerking komt als duurzame belegging.

De gegevens die nodig zijn om rekening te houden met de indicatoren kunnen, indien beschikbaar, afkomstig zijn van de bedrijven waarin wordt belegd en/of worden geleverd door externe dienstverleners (inclusief vervangende gegevens). De gegevens die afkomstig zijn van de bedrijven zelf of worden geleverd door externe dienstverleners, kunnen gebaseerd zijn op datasets en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of vertekende informatie bevatten. De Beleggingsbeheerder kan de juistheid of volledigheid van dergelijke gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren worden in aanmerking genomen via een op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen toe te passen. Bij deze uitsluitingen wordt rekening gehouden met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens.

De Beleggingsbeheerder past ook een speciaal hiervoor ontwikkelde screening toe. Op grond van bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking van specifieke indicatoren, past de Beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator volgens tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervangende indicator, zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder om bedrijven waarin wordt belegd te screenen op de relevante ecologische of sociale en werknemerskwesties. Broeikasgasemissies worden bijvoorbeeld in verband gebracht met verschillende indicatoren en daaraan gerelateerde maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). Om de screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren, maakt de Beleggingsbeheerder momenteel gebruik van data over broeikasgasintensiteit (indicator 3), verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6). In verband met de speciaal ontwikkelde screening en met betrekking tot activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (indicator 7) en emissies in water (indicator 8) gebruikt de Beleggingsbeheerder vanwege tekortkomingen in de data een representatieve indicator van een externe dienstverlener in plaats van de specifieke indicatoren van tabel 1. Met betrekking tot de speciaal ontwikkelde screening houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met indicator 9, die betrekking heeft op gevaarlijk afval.

Engagement

Naast het uitsluiten van bepaalde bedrijven zoals hierboven beschreven, onderhoudt de Beleggingsbeheerder een doorlopende dialoog met specifieke onderliggende bedrijven waarin wordt belegd. Afhankelijk van bepaalde technische overwegingen, zoals gegevensdekking, wordt een subset van de indicatoren gebruikt als basis voor het aangaan van een dialoog met specifieke onderliggende bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met de benadering van de Beleggingsbeheerder op het gebied van stewardship en engagement. In het kader van dat engagement wordt momenteel gebruikgemaakt van de indicatoren 3, 5 en 13 uit tabel 1, die betrekking hebben op de broeikasgasintensiteit, het aandeel van niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur. Ook de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3, die betrekking hebben op emissies van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte, worden gebruikt.

Duurzaamheidsindicatoren

De Beleggingsbeheerder gebruikt de indicatoren 3 en 13, die betrekking hebben op broeikasgasintensiteit en de genderdiversiteit in de raad van bestuur, als duurzaamheidsindicatoren om te bepalen of een belegging in aanmerking komt als duurzame belegging. Een van de trajecten vereist dat een bedrijf als operationeel leider van een referentiegroep moet worden beschouwd om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Dit vereist een score die ten opzichte van de indicator tot de hoogste 20% van de referentiegroep behoort.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Sub-Fonds promoot een breed scala aan ecologische en/of sociale kenmerken aan de hand van selectiecriteria voor beleggingen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Het Sub-Fonds is verplicht om ten minste 51% van het vermogen in dergelijke effecten te beleggen. Het promoot ook bepaalde normen en waarden door bepaalde bedrijven uit te sluiten van de portefeuille.

Aan de hand van zijn selectiecriteria promoot het Sub-Fonds ecologische kenmerken, waaronder effectief beheer van giftige uitstoot en afval, evenals en goede staat van dienst op ecologisch gebied. Het promoot ook sociale kenmerken, waaronder doeltreffende informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores voor arbeidsverhoudingen en het beheer van veiligheidskwesaties.

Aan de hand van zijn uitsluitingscriteria promoot het Sub-Fonds bepaalde normen en waarden, zoals bijdragen aan de bescherming van internationaal uitgeroepen mensenrechten en het verminderen van giftige uitstoot, door volledige uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten, zoals het vervaardigen van controversiële wapens, of toepassing van een maximumpercentage voor de inkomsten, productie of distributie van bedrijven die onder meer betrokken zijn bij activiteiten op het gebied van thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het Sub-Fonds op www.jpmorganassetmanagement.lu. Zoek op de website naar uw specifieke Sub-Fonds en ga naar de rubriek met ESG-informatie.

Voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken is er geen benchmark aangewezen.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De strategie van het Sub-Fonds kan met betrekking tot zijn algemene beleggingsbenadering en ESG-benadering als volgt worden beschreven:

Beleggingsaanpak

Maakt gebruik van een fundamenteel, bottom-up proces voor de selectie van effecten.

Beleggingsproces is gebaseerd op aandelenanalyse door een wereldwijd onderzoeksteam.

Tracht bedrijven met duurzaam hoge dividenden en/of een potentieel voor duurzame dividendgroei op te sporen.

Aanpak op het vlak van ESG-factoren: ESG-promotie

Bepaalde sectoren, bedrijven of praktijken worden uitgesloten aan de hand van criteria die gebaseerd zijn op specifieke waarden of normen.

Minimaal 51% van de activa moet worden belegd in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.

Minimaal 10% van de activa moet worden belegd in duurzame beleggingen.

Alle bedrijven hanteren goede governance-praktijken.

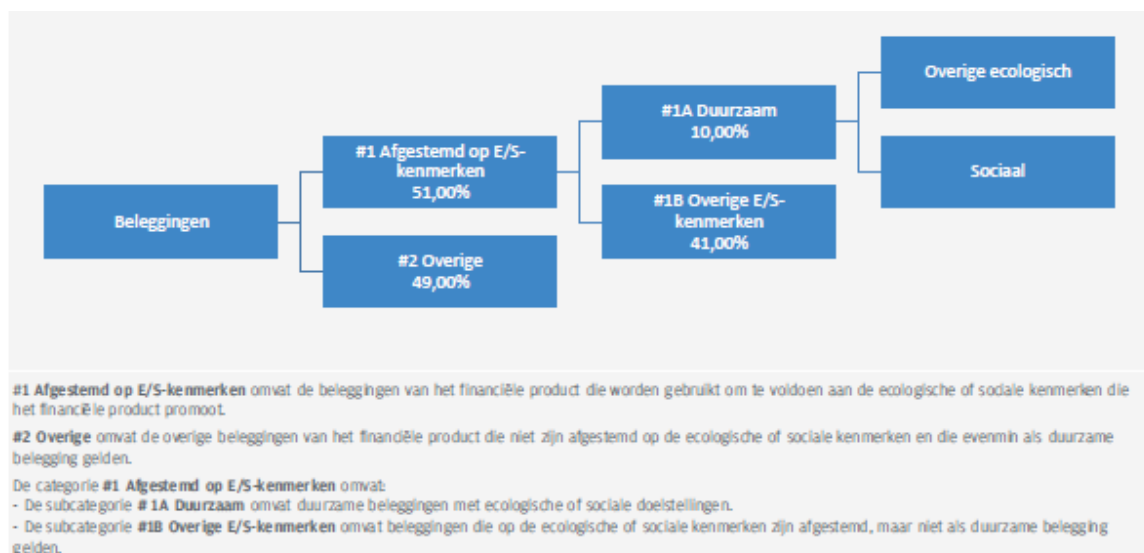
Alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) worden gescreend om emittenten uit te sluiten waarvan bekend is dat zij de normen van goed bestuur schenden. Bovendien gelden er aanvullende criteria voor de beleggingen die deel uitmaken van de 51% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten of in aanmerking komen als duurzame belegging. Deze beleggingen van het Sub-Fonds worden vergeleken met een referentiegroep. Bedrijven die op basis van governance-indicatoren niet tot de beste 80% van de referentiegroep behoren, worden uitgesloten.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het Sub-Fonds beoogt ten minste 51% van de activa te beleggen in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en ten minste 10% van de activa te beleggen in duurzame beleggingen. Het Sub-Fonds verbindt zich er niet toe om een deel van het vermogen specifiek te beleggen in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken, noch is er enige verplichting ten aanzien van een specifieke afzonderlijke ecologische of sociale doelstelling of een combinatie van dergelijke doelstellingen met betrekking tot de duurzame beleggingen. Daarom bevat onderstaand schema geen specifieke minimumallocatie voor ecologische of sociale doelstellingen.

Aanvullende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten en van lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor een efficiënt portfeuillebeheer, zijn niet inbegrepen in het percentage van de activa zoals in de onderstaande tabel weergegeven. Deze beleggingen fluctueren op basis van de in- en uitstroom van middelen en zijn ondergeschikt aan het beleggingsbeleid, met weinig tot geen impact op de beleggingsactiviteiten.

De allocaties waarnaar hierboven wordt verwezen, worden allemaal gerealiseerd in de vorm van directe blootstelling aan de onderliggende bedrijven door te beleggen in de aandelen van die bedrijven. Het Sub-Fonds maakt geen gebruik van derivaten (indirecte blootstelling) om de positieve ecologische en/of sociale kenmerken of duurzame beleggingen te realiseren.



F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De minimale beleggingsdrempel van 51% voor bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en de uitsluitingen worden gemonitord door middel van regels in het systeem van portefeuillerichtsnoeren om ervoor te zorgen dat het Sub-Fonds deze naleeft tijdens zijn volledige levenscyclus. De controles zijn geautomatiseerd in interne systemen. De relevante regels zijn gecodeerd als onderdeel van de monitoring die vóór en na de transacties wordt uitgevoerd en worden dagelijks gecontroleerd in overeenstemming met de frequentie van de intrinsieke waarde. Zo wordt de blootstelling van de portefeuille getraceerd om te voorkomen dat uitgesloten effecten worden gekocht en om ervoor te zorgen dat het vereiste minimumniveau van 51% van bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken wordt nageleefd.

Elke inbreuk op de regels wordt afzonderlijk behandeld en afhankelijk van de aard/ernst van de inbreuk geëscaleerd binnen de Beheermaatschappij voor beoordeling en validatie, met inbegrip van de vereiste analyses en ondersteunende documentatie die de inbreuk aantonen.

In zijn portefeuillebeheersystemen kan de Beleggingsbeheerder bovendien op het niveau van de portefeuille en voor individuele activa/aandelen inzien welk percentage aan de vereisten voldoet en krijgt hij inzicht in de dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

G) METHODOLOGIEËN

De indicatoren waarmee wordt gemeten in hoeverre de ecologische en/of sociale kenmerken die het Sub-Fonds promoot daadwerkelijk worden verwezenlijkt, zijn gebaseerd op de bedrijfseigen ESG-beoordelingsmethode van de Beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden.

De omgang van een bedrijf met relevante ecologische of sociale kwesties, onder meer rondom uitstoot van giftige stoffen, afvalbeheer, arbeidsverhoudingen en veiligheid. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, moet een bedrijf een ecologische of sociale score hebben die tot de beste 80% van de referentiegroep behoort en goede governance-praktijken hanteren.

Om bepaalde normen en waarden te promoten gebruikt de beleggingsbeheerder gegevens waarmee de betrokkenheid wordt gemeten van een bedrijf bij activiteiten die mogelijk in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid van het Sub-Fonds, bijvoorbeeld bedrijven die controversiële wapens produceren. De gegevens zijn afkomstig van de bedrijven waarin wordt belegd en/of worden geleverd door externe dienstverleners (inclusief vervangende gegevens). De gegevens die afkomstig zijn van de bedrijven zelf of worden geleverd door externe dienstverleners, kunnen gebaseerd zijn op datasets en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of vertekende informatie bevatten. Externe dataverstrekkingen zijn onderworpen aan strenge selectiecriteria, waaronder een analyse van de databronnen, de dekking, de tijdigheid, de betrouwbaarheid en de algemene kwaliteit van de informatie, al kan de Beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van dergelijke gegevens niet garanderen.

Screening op die gegevens resulteert voor bepaalde potentiële beleggingen in volledige uitsluiting en voor andere in gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximale percentagedrempels voor inkomsten, productie of distributie. In de screening wordt ook een subset van de "ongunstige duurzaamheidsindicatoren" opgenomen, zoals uiteengezet in de technische reguleringsnormen van de SFDR, en de relevante maatstaven worden gebruikt om emittenten uit te sluiten waarvan is vastgesteld dat ze de normen overschrijden.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

(a) de databronnen die worden gebruikt om elk van de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te behalen;

Inclusiecriteria

Voor de 51% van de activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, worden er intern twee scores berekend op basis van uiteenlopende gegevensbronnen.

Voor de eerste score, de JPMAM Fundamental ESG Score, voeren de analisten van de Beleggingsbeheerder een ESG-checklist uit. Naast eigenonderzoek en rechtstreeks contact met bedrijven, maakt de Beleggingsbeheerder ook gebruik van data van bedrijven en bronnen uit de sector, waaronder verplichte aangiften van bedrijven, jaarverslagen, websites van bedrijven, media, data van externe leveranciers, beleggingsonderzoek van marktanalisten en rapporten van brancheverenigingen.

De tweede score is de JPMAM Quantitative ESG Score, die is gebaseerd op een ESG-analyse van gespecialiseerde externe dataverstrekkingen en effectenmakelaars.

Behoudens beschikbaarheid gaat de voorkeur altijd uit naar de JPMAM Fundamental ESG Score. Alternatief wordt de JPMAM Quantitative ESG Score gebruikt, of een gecombineerde score bestaand uit de JPMAM Fundamental ESG Score en de JPMAM Quantitative ESG Score.

Uitsluitingscriteria

Om bepaalde normen en waarden te promoten gebruikt de beleggingsbeheerder gegevens waarmee de betrokkenheid wordt gemeten van een bedrijf bij activiteiten die mogelijk in strijd zijn met het

uitsluitingsbeleid van het Sub-Fonds, bijvoorbeeld bedrijven die controversiële wapens produceren. De gegevens zijn afkomstig van de bedrijven waarin wordt belegd en/of worden geleverd door externe dienstverleners (inclusief vervangende gegevens).

(b) de maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen;

De interne scores zijn onderworpen aan toezicht en de collegiale toetsing ervan is voor alle relevante leden van het beleggingsteam toegankelijk via J.P. Morgan SpectrumTM, het gemeenschappelijke technologieplatform van J.P. Morgan Asset Management.

De ESG-checklist waarvan de JPMAM Fundamental ESG Score is afgeleid, wordt opgesteld door de daarvoor verantwoordelijke analist en beoordeeld door de onderzoeksdirecteuren. De output kan worden betwist door de beleggingsteams.

Externe dataverstrekkingen zijn onderworpen aan strenge selectiecriteria. Alle dienstverleners worden zorgvuldig beoordeeld voordat wordt besloten ze te contracteren. Bij het selecteren en contracteren van nieuwe dienstverleners voert het team voor duurzaam beleggen een grondige evaluatie uit van de expertise, middelen, kosten en controlemogelijkheden.

Wanneer de Beleggingsbeheerder van mening is dat gegevens van bedrijven waarin is belegd of van externe leveranciers van ESG-gegevens achterhaald of feitelijk onjuist zijn, kunnen ze in nauwe samenwerking met de betreffende dataverstrekker de nauwkeurigheid en tijdigheid van de gegevens verbeteren.

(c) de wijze waarop de gegevens worden verwerkt;

De gegevens worden verwerkt via J.P. Morgan SpectrumTM, het gemeenschappelijke technologieplatform van J.P. Morgan Asset Management. Het platform standaardiseert en optimaliseert de mogelijkheden voor onderzoek, portefeuillesamenstelling en risicobeheer, waarbij ook interne scores worden gebruikt. SpectrumTM is een gecentraliseerde bron waarin alle essentiële datasets zijn opgenomen, wat bijdraagt aan de consistentie in de portefeuilledata gedurende de volledige levenscyclus.

(d) het aandeel van de gegevens die een schatting zijn.

Het aandeel van geschatte gegevens dat wordt gebruikt voor de JPMAM Fundamental ESG Score of de JPMAM Quantitative ESG Score varieert, afhankelijk van factoren zoals de informatieverschaffing van elk bedrijf. Zo worden scope 1- en scope 2-broeikasgasemissies op grote schaal gerapporteerd door bedrijven, terwijl scope 3-data, indien beschikbaar, vaak geschat worden.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

(a) Methodologische en databeperkingen

Hoewel de JPMAM Fundamental ESG Score en de JPMAM Quantitative ESG Score betrekking hebben op een breed scala aan ecologische, sociale en governance-factoren, worden deze scores gebruikt om te bepalen welke ESG-risico's en -kansen in financieel opzicht het belangrijkste zijn, waardoor ze mogelijk niet uitputtend zijn.

De gegevens die afkomstig zijn van de emittenten zelf of worden geleverd door externe dienstverleners, kunnen gebaseerd zijn op datasets en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of vertekende informatie bevatten. De Beleggingsbeheerder kan de juistheid of volledigheid van dergelijke gegevens niet garanderen.

Met betrekking tot data van derden kunnen de criteria en scoresystemen die door externe aanbieders worden gebruikt, aanzienlijk verschillen.

Aangezien er geen standaard ESG-scoresysteem is, kunnen de methodologie en conclusies van een externe aanbieder aanzienlijk verschillen van die van andere externe aanbieders of van de Beleggingsbeheerder.

Hoewel JPMorgan Asset Management zoekt naar data-invoer die het betrouwbaar acht, kan de juistheid of volledigheid van het bedrijfseigen systeem of de data van derden niet worden gegarandeerd.

(b) de vraag hoe dergelijke beperkingen niet van invloed zijn op de wijze waarop de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt

Deze beperkingen zijn niet van invloed op de wijze waarop de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt, aangezien ze worden gecorrigeerd om de integriteit en geschiktheid van de gebruikte data te waarborgen. Externe dataverstrekkingen zijn onderworpen aan strenge selectiecriteria, waaronder een analyse van de databronnen, de dekking, de tijdigheid, de betrouwbaarheid en de algemene kwaliteit van de informatie.

Bestaande leveranciers worden op doorlopende, periodieke basis geëvalueerd gedurende de looptijd van het contract om ervoor te zorgen dat de overeengekomen diensten daadwerkelijk worden geleverd. Er wordt doorlopend gekeken naar nieuwe leveranciers om te bepalen of ze voordelen kunnen bieden ten opzichte van de bestaande leveranciers.

De ESG-checklist waarvan de JPMAM Fundamental ESG Score is afgeleid, wordt opgesteld door de daarvoor verantwoordelijke analist en beoordeeld door de onderzoeksdirecteuren. De output kan worden betwist door de beleggingsteams.

J) DUE DILIGENCE

Een belangrijk sterk punt van het beleggingsproces is het interne onderzoek dat wordt uitgevoerd door ons team voor fundamentele en kwantitatieve aandelenanalyse. Onze ESG-opvattingen over specifieke bedrijven zijn gebaseerd op eigen onderzoek en engagementactiviteiten die gericht zijn op afzonderlijke bedrijven. De Beleggingsbeheerder maakt ook gebruik van gegevens van externe leveranciers.

Het onderzoekskader van de Beleggingsbeheerder maakt gebruik van verschillende intern ontwikkelde processen om de kwaliteit van een bedrijf te beoordelen, met inbegrip van zijn ESG-prestaties. De ESG-beoordeling berust op de ESG-checklist – een serie diepgaande vragen die gedekte bedrijven van over de hele wereld gesteld worden (voor zover mogelijk, niet alle bedrijven kunnen gedekt worden), interne ESG-scores op basis van harde gegevens, een fundamenteel materialiteitskader en een strategisch classificatieraamwerk.

Onderzoek analisten en/of de Beleggingsbeheerder zijn verantwoordelijk voor het due-diligence-onderzoek of analytisch onderzoek naar de bedrijven in de portefeuille. Daarnaast zijn er verantwoordelijken aangewezen voor de kwaliteitscontrole van zowel het fundamentele als het kwantitatieve onderzoek.

Een speciaal aangewezen team, onafhankelijk van de Beleggingsbeheerder, organiseert elke drie maanden een formeel beoordelingsgesprek met ieder beleggingsteam. De doelstellingen, rendementen, risicobeheersing en ESG-integratie van portefeuilles worden hierbij tegen het licht gehouden.

K) DIALOOGBELEID

Actief aandeelhouderschap is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces en wordt niet alleen gebruikt om te begrijpen hoe bedrijven en emittenten omgaan met ESG-kwesties, maar ook om ze ertoe aan te zetten beste praktijken aan te nemen, zodat we het rendement kunnen optimaliseren.

We definiëren engagement als een actieve interactie met de bedrijven of uitgevende instellingen waarin wordt belegd, waarbij we onze stem als langetermijnbelegger laten horen door te participeren in de sector en te stemmen bij algemene vergaderingen. Door actief aandeelhouderschap kunnen we de ESG-risico's beheren en de inzichten die uit ons engagement voortvloeien stelselmatig betrekken in onze beleggingsbeslissingen. Voor meer informatie over onze engagementprocessen kunt u ons jaarlijks stewardshipverslag raadplegen.

De Beleggingsbeheerder volgt de controverses waarbij de onderliggende bedrijven/emittenten betrokken zijn, in het bijzonder schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties. Er zijn processen om de ernst van deze zaken te onderzoeken en na te gaan of engagement een doeltreffende manier kan zijn om een positieve reactie van het bedrijf/de emittent af te dwingen.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Het Sub-Fonds heeft geen aangewezen referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot te verwezenlijken.

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.