

# Website Disclosure

**Naam van het product:** AXP Allianz PTAM Global Allocation

**ISIN-code :** DE000A1JCWX9

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)** 549300STAWIE246H0066

**Versie:** 23/10/2023

## A) SAMENVATTING

Dit speciale fonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken conform artikel 8 Verordening (EU) 2019/2088, waarbij het speciale fonds een speciaal fonds heeft gericht op duurzaamheidsaspecten. Er wordt een beleggingsstrategie gevolgd en er wordt rekening gehouden met bepaalde uitsluitingscriteria, die op hun beurt zeker zijn kunnen verkoopdrempels omvatten. Dit maakt soms reclame voor bepaalde ecologische gebieden en/of maatschappelijk negatieve bedrijfssectoren niet of slechts tot op zekere hoogte Verkoopdrempel wordt geïnvesteerd. Het speciale fonds voldoet echter niet aan Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomie").

De basis van de specifieke beleggingsstrategie gericht op duurzaamheidsaspecten wordt gevormd door:

Duurzaamheidsindicatoren waarmee de samenleving ecologische en/of sociale kenmerken meet specifiek gemeten. De ESG-rating en de ESG-rating worden gedefinieerd als duurzaamheidsindicatoren Uitsluitingscriteria. De betreffende gegevens worden aan het bedrijf verstrekt door een door het bedrijf gemachtigde persoon erkende leverancier voor duurzaamheidsonderzoek. Specifieke informatie over de specifieke beleggingsstrategie gericht op duurzaamheidsaspecten en de uitsluitingscriteria, evenals de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren zijn te vinden in de bijlage conform artikel 14 afgevaardigden Verordening 2022/1288 is te vinden.

De ecologische en/of sociale kenmerken die bij het financiële product en de daarmee samenhangende kenmerken worden geadverteerd bijbehorende duurzaamheidsindicatoren, op basis waarvan de vervulling van de bovengenoemde ecologische en Sociale kenmerken worden voortdurend door de samenleving gemeten Systeemlimiettesten bewaakt. Als er overtredingen worden geconstateerd, worden deze gerapporteerd aan de accountant en de bewaarder. Rapporteerbare schendingen van investeringslimieten, worden vermeld in het jaarverslag.

De respectieve duurzaamheidsindicatoren kunnen gebaseerd zijn op verschillende gegevensbronnen. deze kunnen kwalificeren als zowel primaire als secundaire gegevens. Primaire gegevens zijn dit Gegevens die direct verband houden en direct verband houden met het bedrijf, of specifiek via het bedrijf werden uitgegeven. Secundaire gegevens worden daarentegen gedefinieerd als gegevensbronnen die: Geef als derde informatie door en gebruik de primaire gegevens indirect.

Benadrukt moet worden dat met betrekking tot de interpretatie van gegevens alle bestaande beperkingen van toepassing zijn zorgen. De dataprovider verzamelt bijvoorbeeld alleen gegevens voor een beperkt aantal uitgevende instellingen Gegevens en voor deze uitgevende instellingen voor wie gegevens worden verzameld, geldt een beperking dat de Dataproviders kunnen soms alleen gebruik maken van data die het bedrijf zelf aanlevert.

## B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product bevordert ecologische of sociale kenmerken, maar streeft niet naar duurzame beleggingen.

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

Het financiële product belegt een bindend minimumaandeel (zie 'Beleggingsstrategie' hieronder) in activa die zijn geselecteerd met inachtneming van duurzaamheidscriteria en die zijn geanalyseerd en positief geëvalueerd op basis van ecologische en sociale criteria door een door het bedrijf erkende aanbieder van duurzaamheidsonderzoek. Bovendien houdt het fonds rekening met bepaalde uitsluitingscriteria, waaronder mogelijk bepaalde omzetrempels. Dit bevordert het feit dat in bepaalde ecologisch en/of sociaal negatieve bedrijfssectoren niet of slechts tot een bepaalde drempel wordt geïnvesteerd.

## D) BELEGGINGSSTRATEGIE

### a) bevorderde ecologische en sociale kenmerken

Om de verwezenlijking van individuele ecologische of sociale kenmerken te meten, worden criteria uit de domeinen milieu, sociaal en verantwoord ondernemen gebruikt en samengevat in een ESG-rating.

Dienovereenkomstig kunnen binnen het kader van het bovengenoemde minimumquotum van 51% alleen die titels worden gekocht die in een sectorvergelijking als ten minste gemiddeld worden geclassificeerd. Bij bedrijven wordt alleen rekening gehouden met aandelen die een ESG-rating van minimaal Prime -1 hebben. Overheidsemissies worden alleen in aanmerking genomen als zij een decielrangschikking van ten minste 5 hebben. Beleggingsfondsen moeten op zijn minst een topstatus bereiken. Er worden geen ESG-criteria toegepast met betrekking tot derivaten en certificaten.

De relevante gegevens worden verstrekt door de dataprovider ISS ESG.

Naast de ESG-rating houdt het portefeuillebeheer van het speciale fonds bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met zogenaamde materiële nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI"). In deze context verwijzen duurzaamheidsfactoren naar milieu-, sociale en werknemersbelangen, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping. Bij het nemen van investeringsbeslissingen voor het speciale fonds wordt via bindende uitsluitingscriteria rekening gehouden met de PAI.

### b) Uitsluitingscriteria

Bovendien verwerft het fonds geen aandelen of obligaties van bedrijven die...

- (1) Verkoop uit de vervaardiging en/of distributie van wapens overeenkomstig het Verdrag inzake het verbod op het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoneelsmijnen en inzake de vernietiging ervan ("Verdrag van Ottawa"), het Verdrag inzake het verbod van clusterprojectielen ("Verdrag van Oslo") en B- en C-wapens in overeenstemming met de respectieve VN-verdragen (UN BWC en UN CWC);
- (2) meer dan 10% van hun omzet genereren uit de productie en/of distributie van militair materieel;
- (3) meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit de productie van tabaksproducten;
- (4) meer dan 10% inkomsten genereren uit kolengestookte elektriciteitsopwekking;
- (5) meer dan 10% inkomsten genereren uit op aardolie gebaseerde elektriciteitsopwekking;
- (6) meer dan 10% inkomsten genereren uit kernenergie;
- (7) meer dan 30% van hun omzet genereren uit de winning en distributie van thermische steenkool;
- (8) op ernstige wijze en zonder uitzicht op verbetering de 10 principes van het UN Global Compact-netwerk of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;<sup>1</sup>

Een dergelijk vooruitzicht op verbetering kan worden aangenomen als de fondsbeheerder en/of de onderneming zijn vóór de overname in gesprek gegaan met de uitgevende instelling en werken aan verbetering, zodat de onderneming en de fondsbeheerder hun mening kunnen bijstellen en er nu vanuit kunnen gaan dat er perspectief is op verbetering. In dit geval blijft de titel koopbaar.

Effecten met een ESG-rating van Prime-1 die ernstige schendingen aantonen van de 10 principes van het UN Global Compact-netwerk of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen met

---

<sup>1</sup> Een bedrijf schendt de genoemde conventies ernstig als het een score van 8 of hoger heeft op ISS en daarmee voldoende bewezen is dat er sprake is van een overtreding.

uitzicht op verbetering (bijvoorbeeld als gevolg van toezeggingen) blijven beschikbaar voor aankoop. het bovengenoemde quotum van 51%.

Bovendien zullen er geen obligaties worden gekocht van staten,  
(9) die volgens de Freedom House Index als 'onvrij' zijn geclassificeerd.  
(10) die de Overeenkomst van Parijs niet hebben geratificeerd

Daarnaast worden er geen beleggingsaandelen aangeschaft die op hun beurt beleggen in aandelen of obligaties van bedrijven die dat wel doen

- (11) inkomsten genereren uit de distributie en/of productie van verboden wapens,
- (12) meer dan 10% van hun omzet genereren uit de distributie en/of productie van militair materieel,
- (13) meer dan 5% van hun omzet uit de tabaksproductie halen,
- (14) meer dan 10% van hun omzet uit kernenergie halen,
- (15) meer dan 30% van hun omzet halen uit de distributie en/of productie van steenkool en/of
- (16) zeer ernstige schendingen hebben van de tien beginselen van het UN Global Compact-netwerk of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- (17) ruim 10% van hun omzet halen uit het opwekken van elektriciteit uit steenkool,
- (18) genereren meer dan 10% van hun omzet uit het opwekken van elektriciteit uit aardolie.
- (19) Met betrekking tot de staatsobligaties in het doelfonds kan momenteel geen uitspraak worden gedaan over de PAI-overweging, aangezien HANSAINVEST hierover momenteel geen gegevens beschikbaar heeft.

Zodra de relevante gegevens beschikbaar zijn, zal HANSAINVEST hiermee rekening houden. Met betrekking tot het beleggen in doelfondsen moet worden benadrukt dat een fondsbeoordeling met betrekking tot overheidsemissies momenteel niet mogelijk is vanwege de methodologie bij ISS.

Deze gegevens worden ook beschikbaar gesteld door de dataprovider ISS ESG.

c) Beleid ter beoordeling van de goede corporate governance-praktijken van de bedrijven waarin wordt belegd

Goed ondernemingsbestuur ("governance") wordt met name gewaarborgd door alleen aandelen of obligaties te kopen van bedrijven die een governance rating van minimaal C- hebben. Dit zorgt ervoor dat de onderneming op zijn minst gemiddeld handelt op het gebied van het besturen van de onderneming en op het gebied van bedrijfsgedrag. Met betrekking tot doelfondsen wordt rekening gehouden met goed ondernemingsbestuur door niet te beleggen in doelfondsen die cumulatief gemiddeld onder het gemiddelde zouden presteren. Daarnaast wordt er ook rekening mee gehouden of bedrijven ernstige overtredingen hebben begaan zonder uitzicht op verbetering van de fundamentele arbeidsnormen van de ILO of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

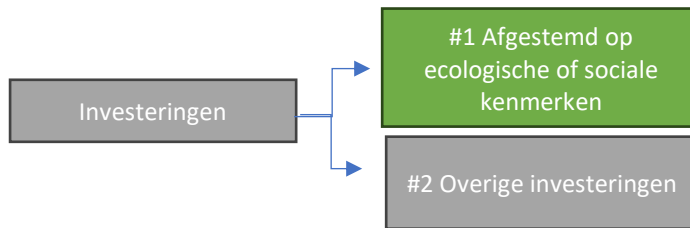
Daarnaast wordt er ook rekening mee gehouden of bedrijven ernstige schendingen hebben begaan van de fundamentele arbeidsnormen van de ILO of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen zonder uitzicht op verbetering. Er is vooral perspectief op verbetering als de fondsbeheerder of de beheermaatschappij de dialoog aangaat met de betreffende uitgevende instellingen en toewerkt naar een verbetering.

Bovendien wordt goed ondernemingsbestuur meegenomen als een van de vele factoren in de ESG-rating.

## **E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN**

De onderneming kan voor het speciale fonds beleggen in aandelen en effecten die gelijkwaardig zijn aan aandelen, effecten die geen aandelen zijn en effecten die gelijkwaardig zijn aan aandelen, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's, Investeer in beleggingsaandelen, derivaten en andere beleggingsinstrumenten.

Het minimale aandeel van de beleggingen in het financiële product dat wordt gedaan om aan de geadverteerde ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen, bedraagt 51% van de waarde van het speciale fonds.



#1 In lijn met milieu- of sociale kenmerken omvat investeringen in het financiële product die zijn gedaan om de geadverteerde milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

#2 Overige beleggingen omvat de overige beleggingen in het financiële product die niet aansluiten bij ecologische of sociale kenmerken, noch geassocieerd zijn als duurzame beleggingen.

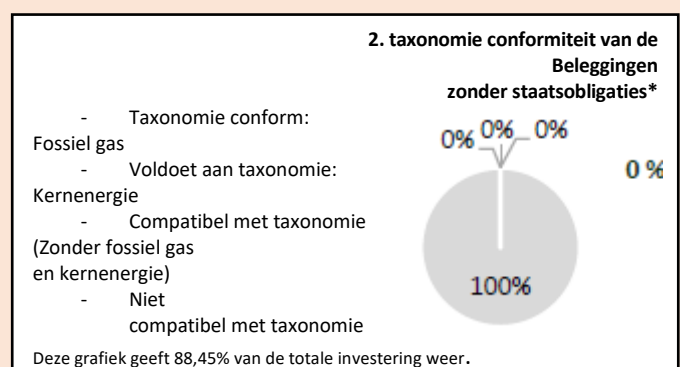
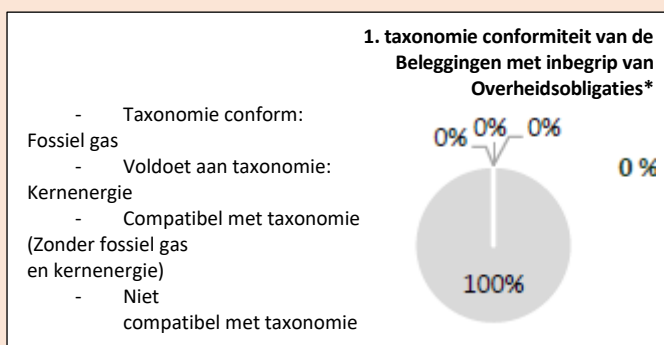
In dit geval dragen derivaten niet bij aan het bereiken van de geadverteerde ecologische of sociale kenmerken en worden ze alleen gebruikt voor hedging- en beleggingsdoeleinden.

Het fonds draagt niet bij aan één of meer milieudoelstellingen in overeenstemming met artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordening").

De onderliggende beleggingen van het fonds zijn niet, dat wil zeggen 0%, gericht op economische activiteiten die zijn geclassificeerd als ecologisch duurzame economische activiteiten in overeenstemming met artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordening").

Het fonds investeert niet in activiteiten die voldoen aan de EU-taxononomie op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie.

In de twee onderstaande grafieken wordt het minimumpercentage beleggingen dat voldoet aan de EU-taxononomie in groen weergegeven. Omdat er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties voldoen aan de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de taxonomische naleving met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de taxonomische naleving toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product die geen staatsobligaties bevatten.



\*In deze grafieken omvat de term "staatsobligaties" alle risicoposities ten opzichte van overheden.

Er is geen minimumpercentage voor investeringen in overgangs- en ontsluitingsactiviteiten.

## F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De milieu- en/of sociale kenmerken die met het financiële product worden geadverteerd en de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren (met name de rating en de uitsluitingscriteria), die worden gebruikt om te meten of

aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken wordt voldaan, worden voortdurend door de Vennootschap gecontroleerd als onderdeel van de beleggingslimietcontrole.

De gegevens die door de bovengenoemde gegevensverstrekker worden verstrekt, namelijk de respectieve ratingscores en de informatie over de uitsluitingscriteria, worden regelmatig - ten minste maandelijks - overgebracht naar de interne systemen van de Vennootschap. Als de Portefeuillebeheerder belegt in een nieuw effect voor het Fonds, worden de ESG-gegevens voor dit effect vóór de aankoop gecontroleerd door de Portefeuillebeheerder of de Vennootschap. Effecten die niet voldoen aan de ESG-criteria kunnen niet worden verworven. Als de portefeuillebeheerder een effect verwerft dat vanaf het begin de gedefinieerde duurzaamheidsindicatoren schendt, moet de portefeuillebeheerder dit effect onmiddellijk verkopen ("actieve limietschending").

Als de gegevens van effecten die al in portefeuille zijn, veranderen, worden deze ten minste maandelijks bijgewerkt in het kader van de bijwerking van de gegevens van de bovengenoemde gegevensverstrekker. Voor zover een effect in portefeuille op een later tijdstip een onvoldoende rating krijgt en als gevolg daarvan niet langer wordt voldaan aan de bovengenoemde minimumquota of een uitsluitingscriterium wordt geschonden, moet dit effect binnen 10 dagen na vaststelling van de schending worden verkocht ("schending passieve beleggingsbeperking").

De controle van de interne processen, waaronder de controle van de beleggingslimieten, wordt uitgevoerd door de accountant aan het einde van het boekjaar en door de bewaarder. Eventuele actieve en passieve overschrijdingen van de beleggingslimieten worden expliciet gerapporteerd aan zowel de accountant als de bewaarder.

Te rapporteren overtredingen van het beleid in dit document worden vermeld in de jaarverslagen. De jaarverslagen zijn beschikbaar op:

<https://www.hansainvest.com/deutsch/downloads-formulare/download-center/>

## **G) METHODOLOGIEËN**

Zoals hierboven uitgelegd, worden de milieu- en sociale kenmerken gevolgd door gebruik te maken van de indicatoren van een zogenaamde ESG-rating in combinatie met de respectieve uitsluitingscriteria.

Een ESG-rating wordt in principe gedefinieerd als een rating die zich richt op de evaluatie van milieu-, sociale en bestuurscriteria. Dit betekent dat ratings tot doel hebben een zo breed mogelijke verklaring te geven over alle gebieden van duurzaamheid.

Met betrekking tot de uitsluitingscriteria moet een onderscheid worden gemaakt tussen bedrijfsgebieden en bedrijfspraktijken. Business areas zijn met name de producten en diensten die een bedrijf aanbiedt. Bedrijfspraktijken zijn de manieren waarop het bedrijf handelt of niet handelt in bepaalde situaties.

Daarom moeten verschillende methodologieën in kaart worden gebracht, de methodologie van de (1.) ESG-rating enerzijds en de methodologieën voor het bepalen van (2.) de uitsluitingscriteria anderzijds.

### **1. ESG Rating**

De ISS ESG-rating wordt berekend voor bedrijven, lokale overheden en fondsen. ISS ESG werkt in principe met een beoordelingsschaal variërend van A+/4.00 A+ (het bedrijf laat uitstekende prestaties zien) tot D- (het bedrijf laat slechte prestaties zien of zet zich niet in om de kwestie adequaat aan te pakken). De gegeven rating is een absolute beoordeling. Deze beoordeling wordt ook vertaald naar een ESG-prestatiescore op een schaal van 0 (laagste waarde) tot 100 (hoogste waarde). Als extra signaal werkt ISS ESG met de "Prime"-status. De Prime-status wordt toegekend aan sectorleiders die voldoen aan veeleisende prestatieverwachtingen. Om de Prime-status te bereiken, moeten emittenten een ESG-prestatiescore van ten minste 50 behalen. Omgekeerd betekent dit dat emittenten met scores onder de 50 niet Prime zijn.

Op bedrijfsniveau wordt de ISS Corporate Rating gebruikt. Er wordt een materialiteitsbenadering gebruikt om materiële duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten op de samenleving en het milieu te identificeren. Er

wordt rekening gehouden met zaken als de bezorgdheid van werknemers, de toeleveringsketen van een bedrijf en het milieubeheer. De rating omvat enerzijds de duurzaamheidsimpact van het bedrijf als gevolg van de bedrijfsactiviteit/bedrijfstak en anderzijds de managementaanpak met betrekking tot materiële duurzaamheidsrisico's in de hele waardeketen. Hiervoor worden uit een pool van meer dan 700 indicatoren die indicatoren geselecteerd voor het betreffende bedrijf die als relevant zijn geïdentificeerd op basis van de bedrijfsactiviteit en de materialiteitsanalyse.

De rating van elke indicator is gebaseerd op de eerder genoemde schaal van A+ tot D-. Voor de rating gebruikt ISS ESG sectorspecifieke wegingsscenario's om op adequate wijze rekening te houden met de meest materiële kwesties voor de betreffende sector. Daarbij identificeert ISS vier tot vijf belangrijke kwesties voor elke sector die meer dan 50% van de totale weging in de rating uitmaken. Deze vertegenwoordigen de belangrijkste duurzaamheidskwesties voor de respectievelijke industrie. Als er voor een gegevenspunt geen actuele bedrijfsinformatie beschikbaar is, krijgt de indicator de rating D-. ISS ESG geeft aan dat het aandeel van geschatte gegevens in de ESG Corporate Rating ongeveer 5-10% is.

Binnen de Corporate Rating krijgen bedrijven de Prime-status. De ISS ESG Prime Status biedt een gemakkelijke manier om industriëleiders te identificeren die goed zijn uitgerust om de meest voorkomende ESG-risico's te beperken en kansen te grijpen die gerelateerd zijn aan duurzame ontwikkeling en bijbehorende sociale verandering. De Prime Status wordt toegekend aan bedrijven die voldoen aan veeleisende prestatie-eisen op belangrijke punten, rekening houdend met hun individuele risicoblootstelling. Dergelijke bedrijven zijn dus goed gepositioneerd om enerzijds de ESG-risico's die samenhangen met hun specifieke bedrijfsmodel adequaat te beheren en anderzijds te profiteren van de kansen die voortkomen uit de verschuiving naar duurzame ontwikkeling.

Omdat de risico's, kansen en gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur per bedrijfstak verschillen, is elke geanalyseerde bedrijfstak ingedeeld in een sectorclassificatiematrix. De positie van een sector binnen de sectorclassificatiematrix bepaalt de drempel voor de primaire status en het relatieve gewicht van de twee dimensies van de ESG-bedrijfsrating, dat wil zeggen de sociale en bestuur aspecten enerzijds en de milieuaspecten anderzijds.

ISS ESG kent momenteel sectorspecifieke Prime Drempels toe van B-, C+ of C. Bedrijven uit de grondstoffensector moeten bijvoorbeeld een hoger minimumcijfer (B-) behalen dan bedrijven uit de software-industrie (C) om de Prime-status te verkrijgen.

Aangezien sommige industrieën heterogene sub-industrieën omvatten, kan het gewicht van de twee dimensies afwijken van de standaardinstelling van de industrie. Indien nodig kunnen sub-industrieën zelfs een andere Prime-drempel toegewezen krijgen. Fabrikanten van industriële gassen hebben bijvoorbeeld een Prime Drempel van C+, terwijl andere chemische bedrijven een Prime Drempel van B- hebben.

De Prime-status wordt bereikt wanneer de Prime-drempel overeenkomt met de ESG-bedrijfsrating van de betreffende uitgevende instelling.

Naast de (neutrale) Prime Status kent ISS ESG ook de volgende gradaties voor bedrijven toe

- Prime Status +1,
- Prime Status -1,
- Prime Status -2 en
- Prime Status -3.

De gradaties zijn gebaseerd op de afstand tussen de Prime Threshold en de ESG-rating. Als de Prime Threshold bijvoorbeeld B- is en de ESG-bedrijfsrating B-, dan komt dit overeen met een afstand van één notch naar boven en krijgt de uitgevende instelling Prime Status +1. Als de ESG-bedrijfsrating daarentegen C+ is, dan komt dit overeen met een afstand van één notch naar beneden en krijgt de uitgevende instelling Prime Status -1. Bij negatieve afwijkingen (Prime Status -1, -2, -3) speelt de feitelijke telbare afstand van de letterratings van de ESG-bedrijfsrating tot de Prime Threshold een rol. Bij positieve afwijkingen (Prime Status +1) wordt aan elke afstand tussen de ESG-bedrijfsrating en de Prime Drempel de Prime Status +1 toegekend. De hogere Prime Status in elk geval bepaalt de volgende Prime Status. Als een uitgevende instelling bijvoorbeeld een "neutrale" Prime Status

bereikt (d.w.z. de Prime Threshold en de ESG-bedrijfsrating komen overeen), dan krijgt deze uitgevende instelling ook de Prime Statussen -1, -2 en -3 toegewezen.

Op basis van de numerieke ESG-prestatiescore kan een letterlijke categorisering van de bedrijfsprestaties worden toegewezen aan de Prime-niveaus:

- Prime status (bij een score van 50 of meer) = goede prestatie.
- Prime status -1 (bij een score van 49 of minder) = gemiddelde prestatie
- Prime status +1 (bij een score van meer dan 74) = uitstekende prestatie

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij ISS op ISS ESG Corporate Rating Methodology.<sup>2</sup>

In het kader van dit fonds wordt een effect als positief beoordeeld beschouwd als het uitgevende bedrijf ten minste de rating Prime-1 van ISS ESG heeft. Emittenten met een Prime-1 rating voldoen aan gemiddelde prestatievereisten met betrekking tot duurzaamheidsaspecten.

Als onderdeel van de ESG Country Rating bepaalt ISS de mate waarin een lokale overheid in staat is om duurzaamheidsrisico's succesvol te beheren. De feitelijke en juridische situatie binnen een land wordt beoordeeld op de themagebieden milieu, sociale zaken en bestuur aan de hand van maximaal 107 indicatoren per beoordeelde emittent. Naast de algehele rating geeft een deciel (deciel = tiende deel van een geheel) de prestaties aan in vergelijking met alle beoordeelde soevereine emittenten, waardoor vergelijkingen tussen beoordeelde soevereine emittenten en staatsobligaties mogelijk zijn. Een deciel 1 duidt op een hoge relatieve prestatie, terwijl een 10 duidt op een lage relatieve prestatie. De ESG-prestatiescore maakt vergelijkingen tussen verschillende sectoren mogelijk met behulp van een gestandaardiseerde best-in-class drempel, die de prestaties van een bedrijf meet op een schaal van 0 tot 100, waarbij 50 de belangrijkste drempel is die van toepassing is op de sector.

De ESG-landenrating maakt geen gebruik van geschatte gegevens.

Specifieke informatie kan rechtstreeks bij ISS worden opgevraagd op ISS ESG Country Rating Methodology.<sup>3</sup> Voor dit fonds wordt een effect als positief beoordeeld als de uitgevende lokale overheid een decielpositie van vijf of lager behaalt. Dit zorgt ervoor dat alleen de top 50% van de emittenten wordt gedekt.

De rating van beleggingsaandelen is samengesteld uit verschillende beoordelingen en onderzoeken door ISS. De bases omvatten de ISS ESG Corporate Rating, Country Rating, Sector Based Screening, Norm-Based Research, SDG Impact Rating en SDG Solutions Assessment. Samen bevat de ESG Fund Rating meer dan 1.500 factoren. De ESG Fund Rating heeft betrekking op meer dan 20.000 fondsen en bij alle fondsen moet ten minste 65% van de gewogen holdings onder de ESG Rating van ISS vallen. Daarnaast moet een fonds aan de volgende eisen voldoen:

- Ten minste tien holdings in het fonds;
- Ten minste 30 fondsen met een rating in de benchmark peer set<sup>4</sup>;
- Gegevens over fondsen en deelnemingen moeten binnen 12 maanden worden gerapporteerd;
- Fondsen binnen een peer set moeten een variantie in ratings hebben van ten minste 0,1; en
- Het fonds mag geen deel uitmaken van een uitgesloten Lipper Global Classification Peer Set.

Deze vereisten zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat het ESG-fondsratingsignaal zinvol, vergelijkbaar en actueel is. De ratings of resultaten van de gehouden emittenten worden gewogen in de rating van het fonds.

Fondsen krijgen een rating op basis van de Fund Prime Status. De Fund Prime Status wordt toegekend aan die beleggingseenheden die, op basis van een gewogen gemiddelde van de door het fonds gehouden emittenten, ten minste een ESG-Prestatiescore van 50 behalen (op een schaal van 0-100) en geen diskwalificerende criteria hebben. De ESG-Prestatiescore komt overeen met de score beschreven op bedrijfsniveau.

<sup>2</sup> <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Corporate-Rating-Methodology.pdf>

<sup>3</sup> <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Country-Rating-Methodology.pdf>

<sup>4</sup> De peer set wordt gedefinieerd door de Lipper Global Benchmark klasse.

Een fonds moet echter ook een aantal diskwalificatietests doorstaan. Deze tests omvatten diskwalificatie van een fonds als het het volgende heeft:

- Alle holdings die als "rood" zijn aangemerkt door Norm-Based Research;
- 10% of meer van de gewogen fondsbeleggingen met een SDG-impactscore van "Significant Negatieve Impact";
- Een relatieve CO2-voetafdruk van 150% of meer vergeleken met het gemiddelde van de peer group;
- Participaties met een "rood" of "geel" label voor controversiële wapens; of
- 10% of meer van de participaties van het fonds hebben minder dan 90% steun voor de belangrijkste stemvoorstellen van Elect Director en Ratify EO Comp.

Als een fonds niet voldoet aan een van deze tests, wordt het niet geclassificeerd als "Prime", zelfs als het een hoge score kan behalen op de ESG Performance Score.

Specifieke informatie kan rechtstreeks bij ISS worden verkregen onder ISS ESG Fund Rating Methodology.<sup>5</sup>

Voor het huidige fonds wordt een beleggingseenheid als positief beoordeeld als de beleggingseenheid de rating "Prime" krijgt.

## 2. Uitsluitingscriteria

Op basis van de ISS-methodologie worden enerzijds sectorgerichte controverses en anderzijds norm gebaseerde controverses in overweging genomen. In de sector gebaseerde screening worden de bedrijfsactiviteiten in productie, distributie en diensten van bedrijven die als controversieel worden beschouwd, geanalyseerd. De controversiële bedrijfsactiviteiten worden in kaart gebracht op basis van hun gerapporteerde of berekende/geschatte aandeel in de gegenereerde inkomsten. De norm-based screening identificeert controverses bij bedrijven op basis van erkende normatieve kaders en analyseert hoe bedrijven met deze controverses omgaan.

Bij de sector gebaseerde screening identificeert en meet of schat ISS de bedrijfsactiviteiten van uitgevende instellingen in bepaalde sectoren op basis van openbaar beschikbare gegevens. Dit omvat zowel directe bedrijfsactiviteiten als activiteiten van bedrijven die voor minstens 20% in handen zijn van het bedrijf (bijv. dochterondernemingen of joint ventures) en aandelen in de omzet van geassocieerde en gelieerde bedrijven. Het type participatie (productie, diensten, distributie) en het aandeel in de omzet worden weergegeven. Ongeveer 84 % van de sectorale screening bevat schattingen van de gegevensverstrekker.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij ISS op ISS ESG Sector-Based Screening Methodology.<sup>6</sup>

Het op standaarden gebaseerde onderzoek analyseert of een bedrijf erkende standaarden schendt, namelijk standaarden van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Dit gebeurt op basis van specifieke gevallen waarvan ISS ESG op de hoogte is, bijvoorbeeld via berichten in de media (zie ook "Gegevensbronnen en gegevensverwerking"). Alleen beschuldigingen die door ISS ESG geloofwaardig worden geacht, worden onderzocht.

Feiten worden gevalideerd door onderzoek en dialoog met de betrokken bedrijven en belanghebbenden. Individuele incidenten worden geanalyseerd op ernst, eventuele tegenmaatregelen van het bedrijf en verificatie. Het risiconiveau, de impact op de maatschappij en het milieu en de mate van betrokkenheid van het bedrijf worden gebruikt om de ernst te bepalen. De verificatiefactor controleert of het bedrijf het wangedrag heeft bevestigd of dat de verwachte verificatie van een verantwoordelijke instantie het wangedrag duidelijk heeft bevestigd.

---

<sup>5</sup> <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/ESG-Fund-Rating-Methodology.pdf>

<sup>6</sup> Sector-Based-Screening-Methodology.pdf (issgovernance.com)



Het resultaat wordt opgenomen in de algehele beoordeling op een schaal van 1 ("geen aantijgingen") tot 10 ("geverifieerde mislukking"). Het op standaarden gebaseerde onderzoek van ISS ESG bevat geen geschatte gegevens.

Dit fonds belegt niet in emittenten met een NBR-score van 8 of slechter. Het belegt dus niet in emittenten die de internationale normen ernstig schenden zonder ten minste geloofwaardige tegenmaatregelen te hebben geïnitieerd, op voorwaarde dat er voldoende informatie over het wangedrag van het bedrijf beschikbaar is.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij ISS [op ISS ESG Norm-Based Research Methodology](#).<sup>7</sup>

## H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

De naleving van de milieu- en sociale kenmerken van het fonds wordt gecontroleerd aan de hand van gegevens en beoordelingen die worden verzameld en verstrekt door ISS ESG.

### Gegevensbronnen

#### ESG-bedrijfsbeoordeling

Om materiële duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten van het bedrijf op de samenleving vast te leggen, verzamelt ISS ESG gegevens uit de volgende bronnen:

- Ad hoc aankondigingen (bijv. aankondigingen over fusies, spin-offs, overnames),
- Internationale en lokale mediabronnen,
- Gegevens van internationale of lokale niet-gouvernementele organisaties (NGO's),
- Overheidsinstellingen en intergouvernementele organisaties,
- eigen openbaarmakings- en rapportagedocumenten van bedrijven,
- abonneedatabases zoals CDP (Carbon Disclosure Project) en S&P Capital IQ; en
- Gebruik van schattingen voor kwantitatieve indicatoren op basis van percentages wanneer nauwkeurige gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn.

Bij het maken van schattingen krijgen analisten duidelijke richtlijnen om ervoor te zorgen dat de geschatte cijfers gebaseerd zijn op redelijke aannames met een gemiddelde tot hoge betrouwbaarheid. Bedrijven kunnen te allen tijde informatie en updates over duurzaamheidskwesties ter beoordeling naar ISS ESG sturen. Elke twee tot drie jaar wordt een uitgebreide dialoog gevoerd met de beoordeelde bedrijven.

#### SDG-oplossingscore:

De bronnen voor het verzamelen van gegevens over producten en diensten binnen de ISS ESG Corporate Rating die worden gebruikt en verwerkt in de ISS SDG Solutions Assessment zijn als volgt:

- Ad hoc rapporten (bijv. rapporten over fusies, spin-offs, overnames),
- Huidige jaarverslagen van het bedrijf,
- Segmentrapportage van het bedrijf,
- website van het bedrijf,
- Duurzaamheidsverslagen,
- presentaties voor investeerders,
- Gebruik van schattingen voor kwantitatieve indicatoren op basis van percentages wanneer nauwkeurige gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn.

Bij het maken van schattingen krijgen analisten duidelijke richtlijnen om ervoor te zorgen dat de geschatte cijfers gebaseerd zijn op redelijke aannames met een gemiddelde tot hoge betrouwbaarheid. Op dit moment is het aandeel geschatte omzetcijfers dat is opgenomen in rapporten over de beoordeling van SDG-oplossingen >90%.

---

<sup>7</sup> <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Norm-Based-Research-Methodology.pdf>

### **Controversiële bedrijfspraktijken:**

ISS ESG baseert zich op openbare bronnen om de betrokkenheid van bedrijven aan te geven bij op normen gebaseerde controversiële gebeurtenissen of activiteiten die niet voldoen aan de normen in het relevante normatieve kader:

- Nieuwsmedia: belangrijke wereldwijde nieuwspublicaties, inclusief bronnen in lokale talen in verschillende markten, lokale nieuwspublicaties, nieuwsbrieven en tijdschriften die toegankelijk zijn via online databases zoals Nexis,
- NGO's: Persberichten en rapporten gepubliceerd door NGO's,
- Overheidsgegevens: Persberichten en gepubliceerde rapporten van overheidsinstellingen,
- Juridisch materiaal: juridische tijdschriften, rechtbankverslagen,
- Erkende initiatieven: bijv. UN PRI,
- internationale en lokale vakbonden, en
- Bedrijfsdialoog en dialoog met belanghebbenden.

ISS gebruikt geen geschatte gegevens om normcontroverses te identificeren. Het op normen gebaseerde onderzoek is uitsluitend incident-gedreven.

ISS gaat de dialoog aan met de uitgevende instelling om feiten te valideren, verwachtingen te bevestigen en acties te identificeren die het bedrijf heeft ondernomen om mogelijke gevolgen te beheren of te beperken. Deze uitwisselingen zijn bedoeld om ongefundeerde aantijgingen te weerleggen.

Op omzet gebaseerde uitsluitingscriteria:

ISS ESG gebruikt onder andere de volgende informatiehulpmiddelen en -bronnen:

- Duurzaamheidsverslagen,
- jaarverslagen,
- websites van bedrijven,
- persberichten,
- presentaties voor beleggers,
- Overheidsbronnen,
- databases (bijv. CDP),
- gerenommeerde kranten en
- bedrijfsdialogen.

Bij onvoldoende informatie wordt een schatting gemaakt van de inkomsten van de uitgevende instelling uit controversiële activiteiten. 84% van de totale beoordelingen binnen de sector gebaseerde screening bevat schattingen. Dit wordt door ISS ESG toegeschreven aan significante verschillen in rapportagekwaliteit, -normen en -eisen tussen bedrijven in het dekkingsuniversum.

### **ESG-rating van landen**

Om de ISS ESG Landenrating samen te stellen, gebruikt ISS ESG onder andere de volgende bronnen:

- Gegevens van overheidsinstellingen,
- gerenommeerde nieuwsbronnen,
- Gegevens van internationale of lokale niet-gouvernementele organisaties (NGO's).

### **Gegevensverwerking**

De gegevens worden regelmatig aangeleverd door de gegevensleverancier in een machine leesbaar formaat. De actuele gegevens worden via een datawarehouse in het fondsbeheersysteem geïmporteerd en daar gebruikt om de investeringslimieten te bewaken (zie ook "Bewaking van milieu- of sociale kenmerken").

## I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

De gegevensverstrekker verzamelt gegevens voor een beperkt aantal uitgevende instellingen. Bovendien worden niet alle gegevenspunten voor elke emittent verzameld. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat gegevens van de gegevensverstrekker niet voor elk kenmerk op elk moment beschikbaar zijn voor alle emittenten waarvan het Fonds effecten houdt.

Het Fonds mag geen effecten verwerven of aanhouden waarvoor de gegevensverstrekker geen gegevens verstrekt. Indien de gegevens op een later tijdstip beschikbaar komen, kunnen de effecten worden verworven. Vanaf dat moment moeten de overeenkomstige beleggingsbeperkingen zoals beschreven in de sectie "Beleggingsstrategie" in acht worden genomen.

Bovendien evalueert de gegevensverstrekker emittenten, geen effecten. De speciale kenmerken van individuele effecten van dezelfde emittent (bijv. duurzaamheidsobligaties versus gewone aandelen) worden niet onderscheiden in de gegevensverzameling en waardering.

De gegevensverstrekker is afhankelijk van de publicatie van de uitgevende instellingen zelf in het bijzonder voor het verzamelen en evalueren van gegevens. Het vermogen van de gegevensverstrekker om zinvolle gegevens en waarderingen te verstrekken kan daarom in individuele gevallen beperkt zijn door een gebrek aan openbare informatie. Bovendien kan het nodig zijn om een specifiek gegeven af te leiden op basis van publiek beschikbare informatie (bijv. door schatting).

## J) DUE DILIGENCE

De Vennootschap voert haar due diligence uit door middel van verschillende afzonderlijke maatregelen, die als complementair aan elkaar moeten worden beschouwd. De Vennootschap probeert in het bijzonder de bovengenoemde onzekerheden met betrekking tot ESG-gegevens aan te pakken, maar houdt ook rekening met regelgevingkwesties.

Met het oog op de bestaande beperkingen en onzekerheden met betrekking tot ratinggegevens, gebruikt de Vennootschap niet alleen het individuele ratingcijfer dat door de aanbieder voor het product wordt verstrekt, maar neemt zij ook uitsluitingscriteria op. Dit is om ervoor te zorgen dat bedrijven die gemiddeld een voldoende beoordeling krijgen voor al hun bedrijfsactiviteiten en -praktijken, geen individuele uitschieters hebben met betrekking tot de individuele bedrijfsgebieden en/of -praktijken die worden aangepakt door de uitsluitingscriteria (zie hierboven).

Bovendien identificeert de onderneming duurzaamheidsrisico's voor het beleggingsfonds op basis van individuele drempelwaarden die door de onderneming zijn gedefinieerd. Hiervoor gebruikt de Vennootschap bepaalde gegevensvelden op milieu- en sociaal gebied. Bij het bepalen van de drempelwaarden en de individuele specifieke duurzaamheidsrisico's laat het bedrijf zich leiden door bekende concepten, zoals het feit dat investeren in steenkool leidt tot hogere duurzaamheidsrisico's en bijbehorende externe effecten. Soms past het bedrijf ook het TCFD10-rapport toe, dat een gedetailleerd overzicht geeft van de belangrijkste prestatie-indicatoren en verschillende analyses mogelijk maakt, zoals scenarioanalyses.

Gedurende het financiële jaar beoordeelt het bedrijf de verwerving van activa voortdurend als onderdeel van het investeringscreeningsproces (zie "Monitoring van milieu- of sociale kenmerken" hierboven). Voor zover er overtredingen worden vastgesteld tijdens de controle van de investeringslimiet, moeten deze onmiddellijk worden verholpen (actieve overtreding van de limiet) of uiterlijk binnen 10 werkdagen (passieve overtreding van de limiet). De Vennootschap rapporteert alle vastgestelde overtredingen aan zowel de Bewaarder als de accountant.

Naast de bovengenoemde maatregelen met betrekking tot ESG-gegevens analyseert het bedrijf voortdurend de wettelijke vereisten met betrekking tot duurzaamheid, in het bijzonder met betrekking tot duurzame financiering. Het bedrijf raadpleegt met name externe juridische adviseurs om ervoor te zorgen dat er op juridisch verantwoorde wijze rekening wordt gehouden met interpretatiekwesties.

## K) DIALOOGBELEID

Het bedrijf heeft een intern beleid opgesteld voor het uitoefenen van stemrecht als aandeelhouder of obligatiehouder, volgens welk duurzaamheidsfactoren worden onderzocht en in aanmerking worden genomen bij het voorbereiden van stemgedrag. Hierbij laat het bedrijf zich onder andere leiden door de Analyserichtlijnen voor Algemene Vergaderingen (ALHV) van het Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) en de Principles for Responsible Investment (PRI) van de VN. Op algemene vergaderingen in Duitsland wordt het stemrecht altijd uitgeoefend, ongeacht het aandelenbezit van het betreffende portefeuillebedrijf. Op algemene vergaderingen in het buitenland wordt het stemrecht alleen uitgeoefend als er een significante invloed van de onderneming mogelijk is. We beschouwen een aandeel van minder dan 0,3% van de stemgerechtigde aandelen van een portefeuillebedrijf als onbelangrijk. Bovendien wordt een stem ook achterwege gelaten als de kennisgeving van deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ertoe leidt dat de aandelen niet langer verhandelbaar zijn ("aandelenblokkering") of als de uitoefening van het stemrecht in het individuele geval gepaard gaat met onevenredig hoge inspanningen of kosten.

Het huidige deelnamebeleid van het bedrijf is beschikbaar op

<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungenabrufbar>

## I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Er werd geen referentiewaarde bepaald.

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 bijgevoegd 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.