

Productnaam:

**Allianz Strategy 50**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 529900U565TVTIRHJ104

## Milieukeurmerken en/of maatschappelijke kenmerken

**Duurzaam beleggen** betekent dat u belegt in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling of maatschappelijke doelstelling, zolang de belegging geen aanzienlijke schade berokkent aan andere milieudoelstellingen of maatschappelijke doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken hanteren.

De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is bepaald in Verordening (EU) 2020/852, waarin een lijst met **verantwoorde, duurzame economische activiteiten** is opgesteld. Die Verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet zijn afgestemd op de Taxonomie.

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

|                                                                   |                                                                                                               |                                                        |                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> | <input type="checkbox"/> Ja                                                                                   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> | <input checked="" type="checkbox"/> Nee                                                                                                                                                                 |
| <input type="checkbox"/>                                          | Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: ____% | <input checked="" type="checkbox"/>                    | Het product <b>stimuleert milieukeurmerken/maatschappelijke kenmerken</b> en hoewel het product geen duurzaamheidsdoelstelling heeft, wordt <b>1,00%</b> van het product belegd in duurzame beleggingen |
| <input type="checkbox"/>                                          | in economische activiteiten die als milieuverantwoord worden gekwalificeerd in de EU-Taxonomie                | <input checked="" type="checkbox"/>                    | met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als milieuverantwoord worden gekwalificeerd in de EU-Taxonomie                                                                               |
| <input type="checkbox"/>                                          | in economische activiteiten die niet als milieuverantwoord worden gekwalificeerd in de EU-Taxonomie           | <input checked="" type="checkbox"/>                    | met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als milieuverantwoord worden gekwalificeerd in de EU-Taxonomie                                                                          |
| <input type="checkbox"/>                                          | Zoveel procent belegt dit product in <b>duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling</b> ____%  | <input checked="" type="checkbox"/>                    | met een maatschappelijke doelstelling                                                                                                                                                                   |
| <input type="checkbox"/>                                          |                                                                                                               | <input type="checkbox"/>                               | Hoewel het product milieukeurmerken en maatschappelijke kenmerken stimuleert, <b>belegt het niet in duurzame beleggingen</b>                                                                            |



### Welke milieukeurmerken of maatschappelijke kenmerken worden gestimuleerd met dit product?

Allianz Strategy 50 (het "Subfonds") promoot een breed scala aan kenmerken op het gebied van milieu, mensenrechten, governance en/of zakelijk gedrag (het laatste kenmerk is niet van toepassing op financiële instrumenten die zijn uitgegeven door een overheidsentiteit). Het Subfonds doet dit door:

- Als eerste stap ecologische en sociale kenmerken te bevorderen door directe beleggingen in bepaalde emittenten die betrokken zijn bij controversiële ecologische of sociale bedrijfsactiviteiten uit te sluiten van het beleggingsuniversum van het Subfonds door uitsluitingscriteria toe te passen. In het kader van dit proces sluit de Beleggingsbeheerder ondernemingen waarin is belegd uit die zijn betrokken bij controversiële ecologische of sociale bedrijfsactiviteiten of die goede bestuurspraktijken en beginselen en richtlijnen ernstig schenden, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.
- Als tweede stap selecteert de Beleggingsbeheerder uit het overblijvende beleggingsuniversum die bedrijfsemissanten die binnen hun sector beter presteren op het gebied van duurzaamheidsaspecten. Met betrekking tot overheidsemissanten zijn dit emittenten die over het algemeen beter presteren wat betreft duurzaamheidsaspecten. Aan de emittenten wordt een individuele score toegekend door de beleggingsbeheerder. De score begint bij 0 (laagste) en eindigt bij 4 (hoogste). De score is gebaseerd op factoren op het gebied van milieu, maatschappij, governance en zakelijk gedrag (zakelijk gedrag is niet

van toepassing op soevereine emittenten) en vertegenwoordigt een interne beoordeling die door de Beleggingsbeheerder wordt toegekend aan een bedrijfs- of soevereine emittent.

- Verder zal de Beleggingsbeheerder zich houden aan een minimumpercentage van 1,00% duurzame beleggingen en een minimumpercentage van 0,01% beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) te behalen die het Subfonds promoot.

De details en methoden van elke stap worden beschreven in het onderdeel "Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?".

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de milieukenmerken of maatschappelijke kenmerken die het financiële product stimuleert worden behaald.

#### ● **Welke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om te meten of dit financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het stimuleert?**

Om het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) te meten, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt, waarover aan het einde van het boekjaar wordt gerapporteerd:

- Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het hele boekjaar van het Subfonds zijn nageleefd.
- Percentage van de portefeuille met een eigen score van 1 of meer. Het scoringsproces wordt beschreven in het onderdeel "Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?". De basis voor de berekening is de intrinsieke waarde van het Subfonds, met uitzondering van instrumenten die vanwege hun aard geen score hebben zoals contanten en deposito's. Derivaten krijgen over het algemeen geen score. Derivaten (met uitzondering van kredietverzuimswaps) waaraan onderliggend één enkele rating is toegekend aan een bedrijfsemissant, krijgen over het algemeen wel een score. De omvang van het deel van de portefeuille waaraan geen score is gegeven, is afhankelijk van de algemene beleggingsstrategie van het Subfonds zoals beschreven in het prospectus.
- Percentage duurzame beleggingen aan het einde van het boekjaar.
- Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen aan het einde van het boekjaar.

#### ● **Welke doelen hebben de duurzame beleggingen waarin het financiële product een deel van zijn activa wil beleggen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan deze doelstellingen?**

De doelstellingen van de Duurzame Beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, omvatten een breed scala aan ecologische en sociale onderwerpen, waarvoor de Beleggingsbeheerder gebruikmaakt van referenties zoals, onder meer, de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's)[1] en de doelstellingen van de EU-taxonomie, zijnde: Het beperken van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en het beschermen van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van vervuiling en het beschermen en herstellen van biodiversiteit en ecosystemen.

De Beleggingsbeheerder meet hoe de duurzame beleggingen bijdragen aan de doelstellingen op basis van een eigen methode, en wel als volgt:

- De bedrijfsactiviteiten van een emittent worden uitgesplitst in inkomsten die door de verschillende bedrijfsactiviteiten worden gegenereerd op basis van externe gegevens. In gevallen waarin de uitsplitsing van de ontvangen inkomsten uit bedrijfsactiviteiten niet gedetailleerd genoeg is, wordt deze bepaald door de Beleggingsbeheerder. De bedrijfsactiviteiten worden intern beoordeeld of ze al dan niet positief bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling. Het inkomstenaandeel van elke bedrijfsactiviteit dat positief bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling wordt toegewezen aan het aandeel duurzame beleggingen, op voorwaarde dat de emittent voldoet aan de beoordeling "Geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel "DNSH") evenals aan de beginselen van goed bestuur.
- Voor emittenten waarvan de bedrijfsactiviteiten voor ten minste 20% bestaan uit duurzame beleggingen en die bezig zijn met een transitie naar of al zijn afgestemd op een netto-nulpad, verhoogt de beleggingsbeheerder het berekende aandeel duurzame beleggingen dat aan de betreffende emittent is toegewezen met 20 procentpunten. De emittenten worden geacht met de transitie naar Net Zero bezig te zijn als zij in een van de volgende categorieën vallen: (1) Net Zero, (2) afgestemd op Net Zero of (3) bezig met afstemming op Net Zero. Emittenten in de categorieën (4) verbonden aan Net Zero of (5) niet afgestemd op Net Zero worden niet geacht bezig te zijn met de transitie naar of te zijn afgestemd op een Net Zero-traject.
- Voor effecten die specifieke projecten financieren ("Projectobligaties") die bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen, wordt de totale belegging geacht bij te dragen aan milieu- en/of sociale

doelstellingen, maar ook hiervoor wordt een controle uitgevoerd op DNSH en goed bestuur van emittenten (of in sommige gevallen op projectniveau).

- Het aandeel Duurzame Beleggingen van elke emittent en elke projectobligatie wordt gewogen op basis van het percentage van de portefeuille dat in een dergelijke emittent of projectobligatie is belegd. De individuele gewogen aandelen in Duurzame Beleggingen van alle emittenten en projectobligaties worden samengevoegd om het aandeel Duurzame Beleggingen van het Subfonds te berekenen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- **Hoe berokkenen de duurzame beleggingen waarin dit financiële product gedeeltelijk wil beleggen geen aanzienlijke schade aan milieubeleggingsdoelstellingen of maatschappelijke beleggingsdoelstellingen?**

Om te beoordelen of Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, gebruikt de Beleggingsbeheerder de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principle Adverse Impacts, ofwel "PAI's").

- *Hoe is er rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Alle verplichte PAI-indicatoren worden als volgt overwogen:

- Beleggingen in emittenten die de uitsluitingscriteria voor controversiële wapens, beginselen en richtlijnen ernstig schenden, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten of overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index worden uitgesloten en slagen niet voor de DNSH-beoordeling. De uitsluitingscriteria worden beschreven in het gedeelte "Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?".
- Er zijn drempels bepaald voor alle PAI-indicatoren, behalve voor het "aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie", dat indirect wordt weerspiegeld in andere PAI-indicatoren.

Meer gedetailleerd heeft de Beleggingsbeheerder de volgende stappen ondernomen:

- Belangrijkheidsgrenzen gedefinieerd om aanzienlijk schadelijke emittenten te identificeren. De belangrijkheidsgrenzen van emittenten worden ten minste twee keer per jaar getoetst. Afhankelijk van de betreffende indicator worden de drempels bepaald ten opzichte van de sector, in absolute cijfers of op basis van gebeurtenissen of situaties waarin ondernemingen een vermeend negatief effect hebben op ecologisch, sociaal of governancegebied (controverses). De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met emittenten die niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldoen om de emittent in staat te stellen om het ongunstige effect te verhelpen.
- Weging van de PAI-indicator naargelang het niveau van vertrouwen in de kwaliteit van de beschikbare gegevens die worden berekend om te komen tot een algemene DNSH-score die relevant is voor de emittent. De algemene DNSH-score wordt bepaald op basis van de drempel voor elke PAI en de vertrouwensweging. Een bedrijf heeft de DNSH-beoordeling niet gehaald als de totale DNSH-score één of hoger is. Als de emittent vervolgens tweemaal op rij niet aan de algemene score voor het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' voldoet of wanneer engagement is mislukt, slaagt deze niet voor de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die de SNSH-beoordeling niet halen, worden niet meegerekend als duurzame beleggingen.
- Daar waar de retrospectieve of toekomstgerichte informatie niet overeenkomt met de beoordeling op het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen', kan de Beleggingsbeheerder onder bepaalde omstandigheden besluiten deze beoordeling terzijde te schuiven. De beslissing om de informatie terzijde te schuiven wordt genomen door een intern besluitvormingsorgaan dat bestaat uit functies zoals Beleggingen, Compliance en Juridische zaken.

Voor PAI-indicatoren is er onvoldoende gegevensdekking. Soortgelijke gegevenspunten worden gebruikt om PAI-indicatoren te beoordelen zodra wordt, indien relevant, beoordeeld of al dan geen aanzienlijke schade wordt berokkend op de volgende punten: aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, activiteiten met een negatief effect op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, uitstoot in het water, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om te controleren in hoeverre de beginselen van VN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen worden

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

nageleefd; voor soevereine staten: BKG-intensiteit en landen waarin wordt geïnvesteerd die vatbaar zijn voor schendingen op sociaal vlak. In het geval van Projectobligaties kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame Beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar om meer gegevens beschikbaar te stellen over PAI-indicatoren waarover weinig gegevens beschikbaar zijn door samen te werken met emittenten en gegevensverstrekkers. De Beleggingsbeheerder evalueert regelmatig of de beschikbaarheid van gegevens voldoende is toegenomen om de beoordeling ervan te kunnen opnemen in het beleggingsproces.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De uitsluitingen van de Beleggingsbeheerder zoals beschreven in het onderdeel “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?” sluiten bedrijven uit die een van de volgende kaders ernstig schenden: De beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

*De EU-Taxonomie hanteert het beginsel “geen aanzienlijke schade berokkenen”. Volgens dit beginsel mogen beleggingen die worden afgestemd op de Taxonomie geen aanzienlijke schade berokkenen aan de doelstellingen van de EU-Taxonomie en dit beginsel gaat gepaard met specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen aanzienlijke schade berokkenen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van milieu. De resterende onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de EU-criteria voor duurzame economische activiteiten op het vlak van milieu.

*Ook andere duurzame beleggingen mogen geen aanzienlijke schade berokkenen aan milieudoelstellingen of maatschappelijke doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja  
☐ Nee

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met PAI's via maatregelen die een directe impact hebben op de beleggingsstrategie, zoals het toepassen van uitsluitingscriteria en indirecte maatregelen, zoals engagement met bedrijfsemittenten en deelname aan relevante sectorinitiatieven. Rekening houden met PAI's betekent niet het vermijden van PAI's, maar ernaar streven om dergelijke PAI's te beperken. Het algemene doel van de beperking hangt ook samen met het portefeuillebeheer volgens de algemene beleggingsstrategie.

Met de volgende PAI-indicatoren wordt rekening gehouden door middel van de directe maatregelen zoals uiteengezet in onderstaande tabel:

| PAI-indicator van toepassing op bedrijfsemittenten:                          | Directe maatregel (zoals beschreven in het onderdeel: “Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?”)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| – BKG-emissies                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot kolenwinning en nutsbedrijven die inkomsten uit kolen genereren</li> <li>– Informatie over PAI-indicator gebruiken in interne score</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| – Koolstofvoetafdruk                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| – BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| – Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| – Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot ernstige schendingen van internationale normen zoals het VN Global Compact (UNGC). De volgende beginselen van het VN GC zijn gerelateerd aan de andere ecologische PAI's: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beginsel 7: Bedrijven moeten een voorzichtige aanpak van milieuproblemen steunen</li> <li>• Beginsel 8: Bedrijven moeten initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen</li> <li>• Beginsel 9: Bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen</li> </ul> </li> </ul> |
| – Emissies in water                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| – Verhouding gevaarlijk afval                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                                              | – Informatie over PAI-indicator gebruiken in interne score                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                                                                                    |                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| – Schending van de beginselen van het VN Global Compact                                                                            | – Toepassing van uitsluitingscriteria met betrekking tot ernstige schendingen van internationale regels zoals het VN Global Compact (VN GC)   |
| – Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact |                                                                                                                                               |
| – Genderdiversiteit raad van bestuur                                                                                               | – Stemrecht gebruiken om genderdiversiteit in raden van bestuur te bevorderen<br>– Informatie over PAI-indicator gebruiken in interne score   |
| – Blootstelling aan controversiële wapens                                                                                          | – Toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot controversiële wapens                                                                 |
| PAI-indicator van toepassing op soevereine en supranationale emittenten                                                            |                                                                                                                                               |
| – Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten                                                                      | – Toepassen van uitsluitingscriteria met betrekking tot soevereine emittenten die door de Freedom House-index als “niet vrij” zijn aangemerkt |

De gegevens die nodig zijn voor de PAI-indicatoren zijn heterogeen. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar om meer gegevens beschikbaar te stellen over PAI-indicatoren waarover weinig gegevens beschikbaar zijn door samen te werken met gegevensverstrekkers en/of emittenten. De Beleggingsbeheerder evalueert regelmatig of de beschikbaarheid van gegevens voldoende is toegenomen om de beoordeling ervan te kunnen opnemen in het beleggingsproces.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden ook in aanmerking genomen via de volgende indirecte maatregelen:

- De Beleggingsbeheerder moedigt ondernemingen waarin is belegd actief aan en gaat met hen in gesprek over bredere duurzaamheidskwesties, waaronder PAI-indicatoren zoals Genderdiversiteit, ook om stembeslissingen voor te bereiden voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen (regelmatig voor directe beleggingen in aandelen). Bij de beslissing over de uitoefening van stemrechten houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met bredere duurzaamheidskwesties. Meer informatie over de aanpak die de Beleggingsbeheerder hanteert ten aanzien van de uitoefening van stemrechten en engagement met ondernemingen is uiteengezet in de verklaring omtrent rentmeesterschap van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder heeft zich aangesloten bij het Net Zero Asset Manager-initiatief[2]. Dit is een internationale groep van vermogensbeheerders die zich samen met institutionele beleggers inzet om BKG-emissies te verminderen.

Informatie over PAI-indicatoren is beschikbaar in het eindejaarsrapport van het Subfonds.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie vormt een richtlijn voor beleggingsbeslissingen gebaseerd op factoren als beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid.

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is erop gericht om op de lange termijn voornamelijk kapitaalgroei te genereren met betrekking tot het aandelengedeelte van de portefeuille door te beleggen in wereldwijde Aandelenmarkten, met betrekking tot het gedeelte Obligatie-/geldmarkten van de portefeuille, richting het genereren van een marktgedreven rendement met betrekking tot de in euro luidende Obligatie-/geldmarkten in overeenstemming met de ecologische en sociale kenmerken die het Subfonds promoot. De algemene beleggingsstrategie van het Subfonds wordt beschreven in het prospectus.

Met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken van de beleggingsstrategie, is het volgende van toepassing:

- **Welke bindende elementen gebruikt de beleggingsstrategie waarmee de beleggingen worden geselecteerd om elk van de door dit financieel product bevorderde milieukenmerken of maatschappelijke kenmerken te bereiken?**

Als eerste stap past de Beleggingsbeheerder de volgende uitsluitingscriteria toe, d.w.z. dat er niet direct wordt belegd in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven:

- beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig schenden,
- het ontwikkelen, produceren, gebruiken, onderhouden, te koop aanbieden, distribueren, opslaan of vervoeren van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens,

biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens die niet onder het non-proliferatieverdrag vallen),

- die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van steenkool,
- die actief zijn in de nutssector en meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
- die zijn betrokken bij de productie van tabak of die meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit de distributie van tabak.

Directe beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door overheidsemissanten die door de Freedom House-index[3] als "niet vrij" worden gekwalificeerd, worden uitgesloten.

De Beleggingsbeheerder past de uitsluitingscriteria toe op een specifieke emittent op basis van informatie van externe gegevensverstrekkers en in bepaalde omstandigheden op intern onderzoek. De beoordeling van emittenten aan de hand van de uitsluitingscriteria wordt ten minste één keer per half jaar uitgevoerd. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beleggingsbeheerder besluiten de ontvangen informatie terzijde te schuiven. De beslissing om de informatie terzijde te schuiven wordt genomen door een intern besluitvormingsorgaan dat bestaat uit functies zoals Beleggingen, Compliance en Juridische zaken. Meer informatie over externe gegevensverstrekkers en het proces van terzijde schuiven is beschikbaar op het respectieve productinformatiedocument op de SFDR-website.

Als tweede stap selecteert de Beleggingsbeheerder uit het overblijvende beleggingsuniversum die bedrijfsemissanten die binnen hun sector beter presteren op basis van hun score voor factoren op het gebied van milieu, maatschappij, governance en zakelijk gedrag ("Duurzaamheidsfactoren"). Met betrekking tot overheidsemissanten zijn dit emittenten die over het algemeen beter presteren wat betreft duurzaamheidsaspecten. Aan de emittenten wordt een individuele score toegekend door de beleggingsbeheerder. De score begint bij 0 (laagste) en eindigt bij 4 (hoogste). De score is een interne beoordeling die de Beleggingsbeheerder toekent aan een bedrijfs- of overheidsemissant. Scores worden minstens twee keer per jaar geëvalueerd.

Ten minste 90% van de portefeuille van het Subfonds krijgt een interne score op een schaal van 0-4. De basis voor het berekenen van de drempel van 90% is de intrinsieke waarde van het Subfonds, met uitzondering van instrumenten die vanwege hun aard geen score hebben, zoals contanten en deposito's. Derivaten krijgen over het algemeen geen score. Derivaten (met uitzondering van kredietverzuimswaps) waaraan onderliggend één enkele rating is toegekend aan een bedrijfsemissant, krijgen over het algemeen wel een score. De omvang van het niet gescoorde deel van de portefeuille varieert afhankelijk van de algemene beleggingsstrategie van het Subfonds zoals beschreven in het prospectus.

Het scoringsproces omvat het volgende:

- De Beleggingsbeheerder ontvangt voor specifieke emittenten regelmatig kwantitatieve en kwalitatieve informatie van externe gegevensverstrekkers over indicatoren van duurzaamheidsfactoren.
- De Beleggingsbeheerder vult de informatie over duurzaamheidsfactoren aan met interne kwantitatieve en kwalitatieve analyses, bijvoorbeeld wanneer informatie van externe gegevensverstrekkers niet beschikbaar, onvolledig of verouderd is of niet overeenstemt met de beoordeling van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder berekent een score voor elk van de duurzaamheidsfactoren voor elke emittent op basis van een reeks indicatoren. Binnen dit proces bepaalt de Beleggingsbeheerder een specifieke weging voor Duurzaamheidsfactoren op basis van de materialiteit van de sector. Op basis van deze duurzaamheidsfactoren bepaalt de Beleggingsbeheerder voor elke emittent een totaalscore die zijn duurzaamheidsprofiel weerspiegelt.
- Daarnaast wordt de score op nul gezet als de Beleggingsbeheerder een aanmerking aangaande mensenrechten vaststelt op basis van een methodologie die gebruik maakt van externe gegevensverstrekkers en intern onderzoek. Voor bedrijfsemissanten gebeurt dit als de emittent in zijn bedrijfsvoering de mensenrechten niet respecteert, met inbegrip van (i) het niet integreren van de beginselen van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, (ii) het niet respecteren van belangrijke verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en/of (iii) het niet ondertekenen van het Global Compact van de Verenigde Naties. Deze toekomstige tool controleert zowel controverses op het gebied van mensenrechten (schendingen van mensenrechten) als het beheer van controverses op het gebied van mensenrechten (de geschiktheid van preventiemechanismen zoals beleidslijnen, toezeggingen, systemen of klachtenprocedures en risicoblootstelling). Voor soevereine staten beoordeelt de Beleggingsbeheerder de politieke rechten die burgers hebben (verkiezingsproces, politiek pluralisme en participatie, het functioneren van de overheid), burgerlijke vrijheden (vrijheid van meningsuiting en geloof, verenigings- en organisatie-rechten, de rechtsstaat, persoonlijke

autonomie en individuele rechten) en persvrijheid. Hiervoor maakt de Beleggingsbeheerder ook gebruik van het werk van de Freedom House organisatie, dat de beginselen van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens uit 1948 weerspiegelt.

- Voor bepaalde emittenten voert de Beleggingsbeheerder aanvullend kwalitatief onderzoek uit. Op basis van dergelijk onderzoek kan de Beleggingsbeheerder de interne score en de aanmerking aangaande mensenrechten naar boven of beneden bijstellen.

Wat betreft de emittenten aan wie een score is toegekend, belegt de Beleggingsbeheerder enkel in emittenten met een interne score van 1 of meer.

Verder verbindt de Beleggingsbeheerder zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen van 1,00% van de intrinsieke waarde van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder verbindt zich tevens toe dat een minimumaandeel van 0,01% van de intrinsieke waarde van het Subfonds is afgestemd op de EU-taxonomie.

[3] Het land in kwestie is te vinden in de Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) in de kolom "Total Score and Status" van de sectie "Global Freedom Scores".

- **Welk minimumpercentage is toegezegd om de reikwijdte van de beleggingen te beperken voordat die beleggingsstrategie wordt toegepast?**

Het Subfonds streeft er niet naar om de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen te beperken met een bepaald minimumpercentage vóór de toepassing van de beleggingsstrategie.

- **Welk beleid wordt er gevoerd om te beoordelen of bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken hanteren?**

Ondernemingen worden uitgesloten op basis van geverifieerde niet-naleving van vastgestelde normen die overeenkomen met vier pijlers van goede bestuurspraktijken: goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. De uitgesloten ondernemingen zijn gebaseerd op informatie van externe gegevensverstrekkers en in bepaalde omstandigheden op intern onderzoek. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beleggingsbeheerder besluiten de ontvangen informatie terzijde te schuiven. De beslissing om de informatie terzijde te schuiven wordt genomen door een intern besluitvormingsorgaan dat bestaat uit functies zoals Beleggingen, Compliance en Juridische zaken.

Verder stimuleert de Beleggingsbeheerder ondernemingen waarin is belegd actief en gaat met hen in gesprek over governancekwesties, ook om stembeslissingen voor te bereiden voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen (regelmatig voor directe beleggingen in aandelen). Bij beslissingen over het uitoefenen van stemrechten wordt tevens rekening gehouden met bredere duurzaamheidskwesties. Meer informatie over de aanpak die de Beleggingsbeheerder hanteert ten aanzien van de uitoefening van stemrechten en engagement met ondernemingen is uiteengezet in de verklaring omtrent rentmeesterschap van de Beleggingsbeheerder.

**Goede bestuurspraktijken** omvatten onder meer gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activatoewijzing wordt gepland voor dit financieel product?

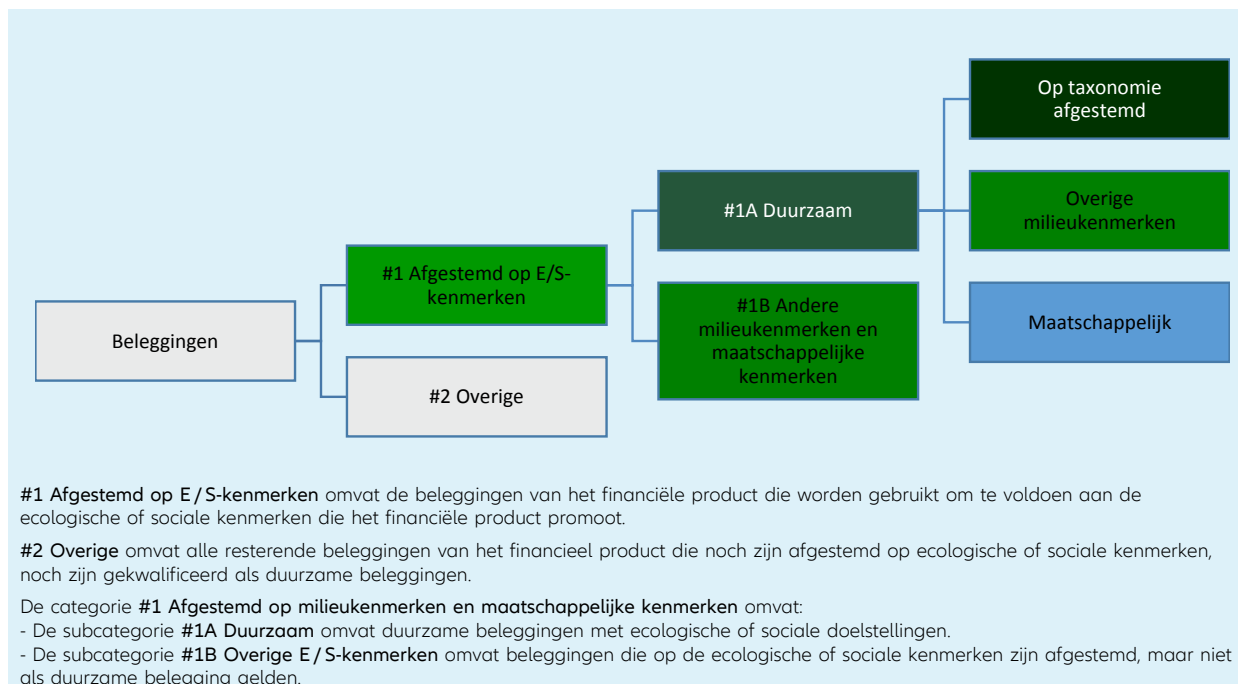
**Activatoewijzing** omschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

De afdeling activa-allocatie beschrijft welke activa van de portefeuille de Beleggingsbeheerder zal gebruiken om ecologische of sociale kenmerken te promoten:

- De Beleggingsbeheerder zegt toe om de interne score, zoals beschreven in het gedeelte "Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?", voor ten minste 90% (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) van de portefeuille van het Subfonds toe te passen. De basis voor de berekening van de drempel van 90% is de intrinsieke waarde van het Subfonds, met uitzondering van instrumenten die van nature geen rating hebben, zoals beschreven in het gedeelte "Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?".
- Min. 1,00% (# 1A Duurzaam) van de intrinsieke waarde van het Subfonds wordt belegd in Duurzame Beleggingen.
- Min. 0,01% van de intrinsieke waarde van het Subfonds wordt belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beleggingsbeheerder zegt geen minimumaandeel toe in duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. De Beleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen op sociaal gebied. Duurzame Beleggingen worden opgenomen in het aandeel Duurzame Beleggingen dat de

Beleggingsbeheerder heeft toegezegd (min. 1,00%), ongeacht hun bijdrage aan ecologische en/of sociale doelstellingen.



- **Hoe helpt het gebruik van derivaten om de milieukenmerken of maatschappelijke kenmerken te behalen die het financieel product stimuleert?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het Subfonds promoot.



### **In hoeverre worden duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal afgestemd op de EU-Taxonomie?**

De Beleggingsbeheerder verbindt zich tot een minimumaandeel duurzame beleggingen van 0,01% die zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuld papier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxononomie. De op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. De Beleggingsbeheerder heeft de kwaliteit van deze gegevens beoordeeld. De gegevens zijn niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden. De gegevens hebben geen betrekking op overheidsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de Taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

De op de taxonomie afgestemde activiteiten in deze informatieverstrekking zijn gebaseerd op het aandeel van de omzet. Op de taxonomie afgestemde gegevens zijn slechts in sommige gevallen gegevens die door bedrijven, in overeenstemming met de EU-taxononomie worden gerapporteerd. In het geval dat ondernemingen geen gegevens rapporteren, leidt de gegevensleverancier op de taxonomie afgestemde gegevens af uit andere beschikbare gelijkwaardige openbare gegevens.

Op de Taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van de:

- **omzet**, waarin het aandeel van de opbrengst uit groene activiteiten van bedrijven waarin is belegd wordt weergegeven
- **kapitaaluitgaven**, waarin de groene beleggingen worden weergegeven die bedrijven waarin belegd is hebben gedaan, bijv. voor de transitie naar een groene economie.
- **operationele uitgaven**, waarin de groene operationele activiteiten van bedrijven waarin wordt belegd, worden weergegeven.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-Taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

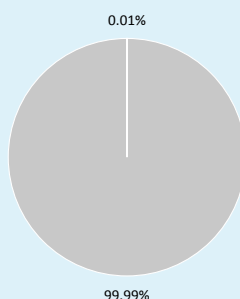
☒ Nee

De Beleggingsbeheerder streeft niet naar beleggingen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen. Desondanks kan de Beleggingsbeheerder beleggen in ondernemingen die ook betrokken zijn in deze activiteiten. Nadere informatie wordt verstrekt als onderdeel van het jaarverslag, indien relevant.

*De twee grafieken hieronder geven in groen het minimumpercentage beleggingen weer dat is afgestemd op de EU-Taxonomie. Aangezien er geen goede methodologie bestaat om te bepalen in hoeverre overheidsobligaties\* zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, toont de eerste grafiek in hoeverre alle beleggingen van het financieel product zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, inclusief overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek toont in hoeverre alle andere beleggingen van het financieel product zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, zonder overheidsobligaties.*

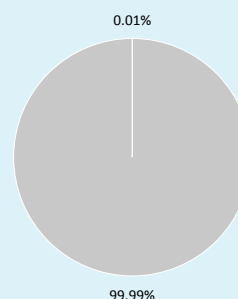
**1. Beleggingen, inclusief in overheidsobligaties, afgestemd op de Taxonomie\***

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
■ Niet op taxonomie afgestemd



**2. Beleggingen, exclusief in overheidsobligaties, afgestemd op de Taxonomie\***

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
■ Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen

Er wordt opgemerkt dat dit Subfonds niet voorziet in een bindend minimumquotum voor beleggingen in overheidsobligaties. Daarom kan dit Subfonds een blootstelling hebben aan overheidsobligaties (maar hoeft dit niet te hebben). Bij gebrek aan een bindend minimumquotum voor beleggingen in overheidsobligaties levert deze grafiek geen extra toegevoegde waarde op in vergelijking met de linker grafiek.

*\* In deze grafieken worden onder "overheidsobligaties" alle posities in overheidsobligaties verstaan*

**Faciliterende activiteiten** stellen andere activiteiten direct in staat een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

**Overgangsactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer zo min mogelijk broeikasgassen uitstoten.

- **Wat is het minimumaandeel aan beleggingen in transitie-activiteiten en faciliterende activiteiten?**

De Beleggingsbeheerder zegt geen minimumaandeel in transitie-activiteiten, faciliterende activiteiten en eigen prestaties toe die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-Taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-Taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-Taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



## Wat is het minimumaandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie?

De Beleggingsbeheerder zegt geen minimumaandeel toe in duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie vormen een aparte categorie binnen de Duurzame Beleggingen. Indien een belegging niet is afgestemd op de Taxonomie aangezien de activiteit nog niet is opgenomen in de EU-Taxonomie of de positieve bijdrage niet groot genoeg is om te voldoen aan de technische screeningscriteria van de Taxonomie, kan de belegging nog steeds als duurzame belegging worden beschouwd op voorwaarde dat de belegging aan alle criteria voldoet. Het totale aandeel duurzame beleggingen (minimaal 1,00%) kan ook beleggingen omvatten met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch verantwoord worden gekwalificeerd in de EU-taxonomie.



## Wat is het minimumaandeel in duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling?

De Beleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen op sociaal gebied. Duurzame beleggingen kunnen ook beleggingen met een sociale doelstelling omvatten. Sociale duurzame beleggingen zullen worden opgenomen in het duurzame beleggingsaandeel dat door de Beleggingsbeheerder is toegezegd (min. 1,00%), ongeacht hun bijdrage aan ecologische en/of sociale doelstellingen.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Wat is hun doelstelling en worden er minimale waarborgen gesteld op het vlak van milieu en maatschappij?

Het type instrumenten opgenomen onder “#2 Overige” zijn in aanmerking komende activa volgens het prospectus. Ze omvatten kasmiddelen, equivalente middelen alsmede Doelfondsen, in aanmerking komende activaklassen en derivaten die geen specifieke ecologische of sociale kenmerken promoten. Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten, die altijd onder categorie “#2 Overige” vallen, voor afdekking van liquiditeitsbeheer en efficiënt portefeuillebeheer en beleggingen. Op die beleggingen worden geen milieuwaarborgen of maatschappelijke waarborgen toegepast.



## Is er een specifieke index aangewezen als benchmark om te bepalen of dit financieel product is afgestemd op de milieukenmerken en/of maatschappelijke kenmerken die het stimuleert?

Nee, de Beleggingsbeheerder heeft geen specifieke referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of sprake is van afstemming op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Subfonds promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Een referentiebenchmark wordt niet gebruikt om de afstemming te bepalen met de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie constant is afgestemd op de methodologie van de index?**

Een referentiebenchmark wordt niet gebruikt om de afstemming te bepalen met de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- **Hoe onderscheidt de aangewezen index zich van een relevante index die zich op een brede markt richt?**

Een referentiebenchmark wordt niet gebruikt om de afstemming te bepalen met de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Referentiebenchmarken zijn indexen die worden gebruikt om te meten of het financieel product de milieukenmerken of maatschappelijke kenmerken behaalt die het stimuleert.

- Waar kan ik de methodologie vinden die is gebruikt om de aangewezen index te berekenen?

Een referentiebenchmark wordt niet gebruikt om de afstemming te bepalen met de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



### Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Raadpleeg de website voor meer productspecifieke informatie: <https://regulatory.allianzgi.com/SFDR>