

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam : BI Allianz Multi Asset 75

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

**Duurzame belegging:**

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**De EU-taxonomie**

is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten.

Duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?



Ja



Nee



Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : \_\_\_%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam gelden



Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_%



Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 52,96% duurzame beleggingen hebben



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Allianz MVB Multi Asset 75 (het "Subfonds") promootte een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken. Het Subfonds deed dit door:

- In een eerste stap promootte de Beleggingsbeheerder milieu- en sociale kenmerken door directe beleggingen in bepaalde emittenten die betrokken waren bij controversiële milieu- of sociale handelsactiviteiten uit het beleggingsuniversum van het Subfonds uit te sluiten door uitsluitingscriteria toe te passen. Binnen dit proces sloot de Beleggingsbeheerder deelnemende maatschappen uit die ernstig inbreuk maken op goed bestuur en principes en richtlijnen zoals de Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake handelspand en mensenrechten.
- In een tweede stap selecteerde de Beleggingsbeheerder uit het resterende beleggingsuniversum directe beleggingen die werden geselecteerd met betrekking tot duurzaamheidsaspecten en andere fondsen ("stijlfondsen") die milieu- of sociale kenmerken promoten, of die Duurzame Beleggingen als doelstelling hadden voor ten minste 80% van de activa van het Subfonds. Stijlfondsen werden meegeteld in de 80% als zij openbaar maakten volgens Art 8 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") of Art 9 SFDR. Directe beleggingen werden meegeteld in de 80% als zij werden beheerd volgens een andere benadering van de Beleggingsbeheerder die kwalificeert als Art 8 of 9 SFDR.
- Verder hield de Beleggingsbeheerder zich aan een minimumpercentage van 20,00% Duurzame Beleggingen en een minimumpercentage van 0,01% beleggingen die in overeenstemming waren met de EU-taxonomie.

Er werd geen referentiebenchmark aangewezen met het oog op het behalen van de door het Subfonds gepromote milieu- en/of sociale kenmerken.

Details en methoden van elke stap werden beschreven in de sectie "Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?" in het precontractuele document.

### ● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

*Om de verwezenlijking van de milieu- en/of sociale kenmerken te meten, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt en als volgt uitgevoerd:*

- *De uitsluitingscriteria zijn gedurende het gehele boekjaar van het Subfonds nageleefd. De volgende uitsluitingscriteria voor titels en effecten uitgegeven door bedrijven werden toegepast:*
- *ernstige schending van principes en richtlijnen zoals de Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten,*
- *het ontwikkelen, produceren, gebruiken, onderhouden, aanbieden voor verkoop, distribueren, opslaan of vervoeren van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, wit fosfor en kernwapens),*
- *het behalen van meer dan 10% van hun inkomsten uit (i) wapens of (ii) militair materieel en militaire diensten,*
- *betrokken bij de productie van tabak of tabaksproducten (inclusief e-sigaretten en essentiële onderdelen daarvan), of het behalen van meer dan 5% van hun inkomsten uit de distributie van tabak,*
- *het behalen van meer dan 10% van hun inkomsten uit kansspelen,*
- *betrokken bij kolenwinning of met uitbreidingsplannen in kolenmijnbouw of op kolen gebaseerde energieopwekking,*
- *het behalen van meer dan 1,00% van hun inkomsten uit exploratie, mijnbouw, distributie of raffinage van thermische steenkool,*

- betrokken bij niet-conventionele olie- en gaswinning (schaliegas, schalieolie, teerzanden, Arctische boringen, diepwaterboringen, extra zware olie),
- actief in de steenkoolsector (vanaf 1 januari 2030),
- actief in de conventionele olie- en gaswinningssector met (i) minder dan of gelijk aan 20% van de investeringsuitgaven voor activiteiten op het gebied van hernieuwbare energie of (ii) uitbreidings- of exploratieplannen met betrekking tot fossiele brandstoffen,
- het behalen van meer dan 10% van hun inkomsten uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen,
- het behalen van meer dan 50% van hun inkomsten uit de exploratie, winning, productie of distributie van gasvormige brandstoffen,
- actief in de elektriciteitsopwekking met een koolstofintensiteit boven de volgende drempels  
 Jaar 2023: 346 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2024: 312 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2025: 279 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2026: 247 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2027: 216 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2028: 186 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2029: 156 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 Jaar 2030: 128 gCO<sub>2</sub>/kWh  
 of indien gegevens over koolstofintensiteit niet beschikbaar zijn, betrokken bij (i) meer dan 5% van de elektriciteitsproductie op basis van steenkool of (ii) meer dan 20% van de elektriciteitsproductie op basis van olie en gas,
- actief binnen de nutssector en het genereren van meer dan 20% van hun inkomsten uit steenkool,
- het behalen van meer dan 50% van hun inkomsten uit elektriciteitsopwekking met een BKG-intensiteit van meer dan 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh,
- actief in de mijnbouwsector en niet in overeenstemming met de leidende principes van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- actief in de palmolie-industrie en geen lid van de Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO), een internationale sectororganisatie die zich richt op het bevorderen van duurzame palmoliecultuur,
- actief in de soja-industrie en geen lid van de Roundtable on Responsible Soy (RTRS), een internationale sectororganisatie die de productie, handel en bestemming van verantwoorde soja bevordert, door samenwerking met alle partijen in de sojaketen, van productie tot consumptie.

*De Beleggingsbeheerder zal niet actief Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC) en Exchange Traded Notes (ETN) type producten met agrarische grondstofderivaten in hun portefeuille commercialiseren, noch beleggingsproducten met agrarische grondstofderivaten in hun portefeuille die speculatie ten koste van agrarische en voedselgrondstoffen inhouden.*

*Rechtstreekse beleggingen in titels en effecten uitgegeven door soevereine emittenten die volgens de Freedom House Index een score als "niet vrij" hebben gekregen, zijn uitgesloten. Beleggers worden erop gewezen dat de uitsluitingscriteria worden gerapporteerd, evenals in de precontractuele informatie.*

*Het werkelijke percentage van de activa van het Subfonds dat aan het einde van het boekjaar was belegd in rechtstreekse beleggingen die geselecteerd zijn met betrekking tot duurzaamheidsaspecten en stijlfondsen die milieu- of sociale kenmerken bevorderen, of die duurzame beleggingen als doelstelling hebben, bedroeg 91,85%. Indien de Beleggingsbeheerder besluit rechtstreeks te beleggen in schuldvorderingen of aandelen die geselecteerd zijn met betrekking tot duurzaamheidsaspecten, zal de naleving van het desbetreffende bindende element worden gerapporteerd.*

... en in vergelijking met voorgaande periodes?

Indicator	09.2025	09.2024	09.2023
Het werkelijke percentage van de activa van het Sub-Fonds dat is geïnvesteerd in Groene Obligaties, en/of Sociale Obligaties, en/of Duurzaamheidsobligaties en/of in SFDR Doelfondsen en/of in Aandelen en/of Schuldbewijzen in overeenstemming met de Multi-Asset Duurzaamheidsstrategie was	91,85%	92,43%	97,45%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het hele boekjaar zijn nageleefd	De uitsluitingscriteria zijn gedurende het hele boekjaar nageleefd.		

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de Duurzame Beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogde te realiseren, omvatten een breed scala aan milieu- en sociale thema's. De Beheerder van de Belegging gebruikte onder andere de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN en de EU-taxonomie doelstellingen – namelijk Klimaatmitigatie, Klimaatadaptatie, Duurzaam Gebruik en Bescherming van Water- en Mariene Hulpbronnen, Transitie naar een Circulaire Economie, Voorkoming en Beheersing van Vervuiling, en Bescherming en Herstel van Biodiversiteit en Ecosystemen. De Beheerder van de Belegging mat hoe de Duurzame Beleggingen bijdroegen aan deze doelstellingen met behulp van een eigen methodologie:

Bedrijfsactiviteiten van emittenten werden opgesplitst in omzetsegmenten op basis van externe gegevens. Waar deze segmentatie onvoldoende gedetailleerd was, bepaalde de Beheerder van de Belegging de onderverdeling. Deze activiteiten werden intern beoordeeld op hun positieve bijdrage aan milieu- of sociale doelstellingen. Het omzetdeel van elke activiteit die positief bijdroeg, werd toegewezen aan het aandeel Duurzame Belegging, op voorwaarde dat de emittent slaagde voor de Do No Significant Harm (DNSH) schatting en voldeed aan de principes van Goed Bestuur.

Emittenten waarvan de bedrijfsactiviteiten resulteerden in een aandeel Duurzame Belegging van minstens 20% en die in transitie waren naar of reeds in lijn waren met een Net Zero-traject, kregen hun aandeel Duurzame Belegging verhoogd met 20 procentpunten. Emittenten werden als in transitie naar Net Zero beschouwd indien zij dit realiseerden, in lijn waren met, of zich aan het afstemmen waren op Net Zero. Degenen die enkel een toezegging hadden gedaan of niet in lijn waren, werden uitgesloten van deze verhoging.

Voor waardepapieren die specifieke projecten financierden ("Projectobligaties") die bijdroegen aan milieu- of sociale doelstellingen, werd de volledige belegging geacht bij te dragen aan die doelstellingen. Echter, DNSH- en Goed Bestuur-controles werden ook uitgevoerd op emittent- of projectniveau.

Het aandeel Duurzame Belegging van elke emittent en Projectobligatie werd gewogen op basis van het beleggingspercentage van de portefeuille in elk van hen. Deze individuele gewogen aandelen werden samengevoegd om het totale aandeel Duurzame Belegging van het Subfonds te berekenen.

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

- *Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?*

*Om te beoordelen of Duurzame Beleggingen geen significante schade toebrachten aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen, gebruikte de Beleggingsbeheerder de indicatoren met betrekking tot de voornaamste ongunstige effecten ("PAI") op duurzaamheidsfactoren.*

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

*Alle verplichte PAI-indicatoren worden als volgt in aanmerking genomen:*

- *Investerings in emittenten die de uitsluitingscriteria voor controversiële wapens schenden, ernstig inbreuk maken op principes en richtlijnen zoals de Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake handelspand en mensenrechten, of een soevereine emittent met een onvoldoende Freedom House-indexscore, worden uitgesloten en slagen niet voor de DNSH-schatting. De uitsluitingscriteria worden beschreven in de sectie "Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de investeringen te selecteren om elk van de milieu- of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, te bereiken?".*
- *Drempels worden bepaald voor alle PAI-indicatoren, behalve voor het "aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie", dat indirect wordt weerspiegeld in andere PAI-indicatoren.*

*In detail heeft de Beleggingsbeheerder de volgende stappen ondernomen:*

- *Significantie-drempels gedefinieerd om significant schadelijke emittenten te identificeren. Emittenten worden ten minste halfjaarlijks getoetst aan de significantie-drempels. Afhankelijk van de betreffende indicator worden de drempels bepaald ten opzichte van de sector, absoluut of op basis van gebeurtenissen of opgaven van toestand waarin maatschappen naar verluidt een negatieve milieu-, sociale of governance-impact (controverses) hebben. De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met emittenten die niet aan de significantie-drempels voldoen om de emittent in staat te stellen de negatieve impact te herstellen.*
- *Het wegen van de PAI-indicator op basis van het niveau van vertrouwen in de kwaliteit van de beschikbare data, die worden berekend 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 het vertrouwensgewicht. Een maatschap wordt geacht niet te slagen voor de DNSH-schatting als de algemene DNSH-score één of meer bedraagt. Indien de emittent tweemaal achtereenvolgens niet voldoet aan de algemene DNSH-score of in geval van een mislukte dialoog, slaagt deze niet voor de DNSH-schatting. Investerings in titels en effecten van emittenten die niet slagen voor de DNSH-schatting, worden niet meegeteld als Duurzame Investerings.*
- *In bepaalde omstandigheden waarin terugblikkende of vooruitblikkende informatie niet consistent is met de DNSH-schatting, kan de Beleggingsbeheerder de DNSH-schatting overrulen. De beslissing tot overrulen wordt genomen door een intern besluitvormingsorgaan dat bestaat uit functies waaronder Beleggingen, Compliance en Juridische Zaken.*

*Er is een gebrek aan datadekking voor PAI-indicatoren. Gelijkwaardige datapunten worden gebruikt om PAI-indicatoren te beoordelen bij het toepassen van de DNSH-schatting, indien relevant, voor de volgende indicatoren voor bedrijven: aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, activiteiten die een negatieve invloed*

hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies naar water, gebrek aan processen en compliance-mechanismen om toezicht te houden op naleving van UNGC-principes en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; voor soevereinen: BKG-intensiteit en landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale overtredingen. In het geval van Projectobligaties kunnen gelijkwaardige gegevens op projectniveau worden gebruikt om te waarborgen dat Duurzame Investeringen geen significante schade toebrengen aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen. De Beleggingsbeheerder zal zich inspannen om de datadekking voor PAI-indicatoren met lage datadekking te vergroten door in gesprek te gaan met emittenten en dataleveranciers. De Beleggingsbeheerder zal regelmatig evalueren of de beschikbaarheid van data voldoende is toegenomen om mogelijk de beoordeling van dergelijke data in het beleggingsproces op te nemen.

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

*De Beleggingsbeheerder, zoals beschreven in de sectie "Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?" in het precontractuele document van het Subfonds, heeft bedrijven uitgesloten die ernstig inbreuk maakten op een van de volgende kaders: de Principes van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles for Business and Human Rights.*

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Beleggingsbeheerder heeft rekening gehouden met PAIs via maatregelen die direct invloed hebben op de beleggingsstrategie, zoals het toepassen van uitsluitingscriteria, en indirecte maatregelen zoals engagement met ondernemings-emittenten en deelname aan relevante sectorinitiatieven. De uitsluitingscriteria waren niet van toepassing op Stijlfondsen beheerd door een andere Beleggingsbeheerder en voor Stijlfondsen beheerd door de Beleggingsbeheerder, maar die geen milieu- of sociale kenmerken promootten of geen Duurzame Beleggingen als doelstelling hadden. De Beleggingsbeheerder zou dit deel van de activa van het Subfonds beperken tot 30%, zodat de uitsluitingscriteria van toepassing waren op de meerderheid van de activa van het Subfonds. Rekening houden met PAIs betekende niet het vermijden van PAIs, maar het streven naar mitigatie van dergelijke PAIs. Het algemene mitigatiedoel was ook afhankelijk van het beheer van de portefeuille volgens de algemene beleggingsstrategie.

De datadekking voor de gegevens die vereist zijn voor de PAI-indicatoren was heterogeen. De Beleggingsbeheerder streefde ernaar de datadekking voor PAI-indicatoren met lage datadekking te vergroten door engagement met dataleveranciers en/of emittenten. De Beleggingsbeheerder evalueerde regelmatig of de beschikbaarheid van gegevens voldoende was toegenomen om mogelijk de beoordeling van dergelijke gegevens in het beleggingsproces op te nemen.

De belangrijkste negatieve impact-indicatoren werden ook overwogen via de volgende indirecte maatregelen:

- De Beleggingsbeheerder moedigde actief aan en voerde dialogen met deelnemingen over bredere duurzaamheidskwesties, waaronder PAI-indicatoren zoals Genderdiversiteit, en bereidde ook stembeslissingen voor voorafgaand aan aandeelhoudersvergaderingen (regelmatig voor directe beleggingen in aandelen). Bij het bepalen van de uitoefening van stemrechten hield de Beleggingsbeheerder ook rekening met bredere duurzaamheidskwesties. Verdere details over de benadering van de Beleggingsbeheerder met betrekking tot de uitoefening van stemrechten en engagement met ondernemingen zijn uiteengezet in de Stewardship Statement van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder heeft zich aangesloten bij het Net Zero Asset Manager Initiative.[2] Dit is een internationale groep van vermogensbeheerders die zich inzetten voor het verminderen van BKG-emissies in samenwerking met institutionele beleggers.

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

De volgende PAI-indicatoren zijn door de Beleggingsbeheerder van het Subfonds in overweging genomen:

- Broeikasgasemissies
- Koolstofvoetafdruk
- Broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen
- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector
- Activiteiten die biodiversiteitsgevoelige gebieden negatief beïnvloeden
- Emissies naar water
- Verhouding van gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de principes van de UN Global Compact en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de principes van de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
- Diversiteit op het gebied van gender in de raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
- Beleggingslanden die onderworpen zijn aan sociale schendingen



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

Tijdens de referentieperiode bevatten de meeste beleggingen van het financieel product zowel aandelen als schuldpapier en/of doelfondsen. Een onderdeel van het financieel product bevat activa die geen economische of sociale kenmerken promoten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn afgeleide producten, cash en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt met het oog op de economische of sociale kenmerken die worden gepromoot door het financieel product, werden ze uitgesloten uit de omschrijving van de topbeleggingen geweerd. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met het grootste gewicht in het financieel product. Het gewicht wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapporteringsdata en de laatste dag van elke derde maand negen maanden teruggerekend vanaf de rapporteringsdata.

Voor transparantiedoeleinden voor de beleggingen die vallen binnen de NACE-sector "Overheidsbestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid", wordt de meer gedetailleerde classificatie (op subsectorniveau) afgebeeld om het onderscheid te maken tussen de beleggingen die verband houden met de subsectoren "Staatsbestuur en het economisch en sociaal beleid van de gemeenschap", "Verstrekking van diensten aan de gemeenschap als geheel" (wat onder meer de defensieactiviteiten omvat) en de "Activiteiten inzake de verplichte sociale zekerheid".

Er is geen rechtstreekse sectorallocatie mogelijk voor beleggingen in doelfondsen, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit diverse sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,33%	USA
NVIDIA CORP	VERWERKENDE NIJVERHEID	3,17%	USA
AMAZON.COM INC	GROOTHANDEL EN DETAILHANDEL; HERSTELVAN MOTORVOERTUIGEN EN MOTORFIETSEN	2,02%	USA
APPLE INC	VERWERKENDE NIJVERHEID	1,90%	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,61%	USA
NOVARTIS AG-REG	VERWERKENDE NIJVERHEID	1,42%	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1,33%	USA
ASTRAZENECA PLC	VERWERKENDE NIJVERHEID	1,16%	United Kingdom
ASML HOLDING NV	VERWERKENDE NIJVERHEID	1,15%	Netherlands
JOHNSON & JOHNSON	VERWERKENDE NIJVERHEID	1,03%	USA
TESLA INC	VERWERKENDE NIJVERHEID	0,96%	USA
ROCHE HOLDING AG	VERWERKENDE NIJVERHEID	0,90%	USA
UNICREDIT SPA	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	0,87%	Italy
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	0,86%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	0,85%	USA

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/10/2024 – 30/09/2025

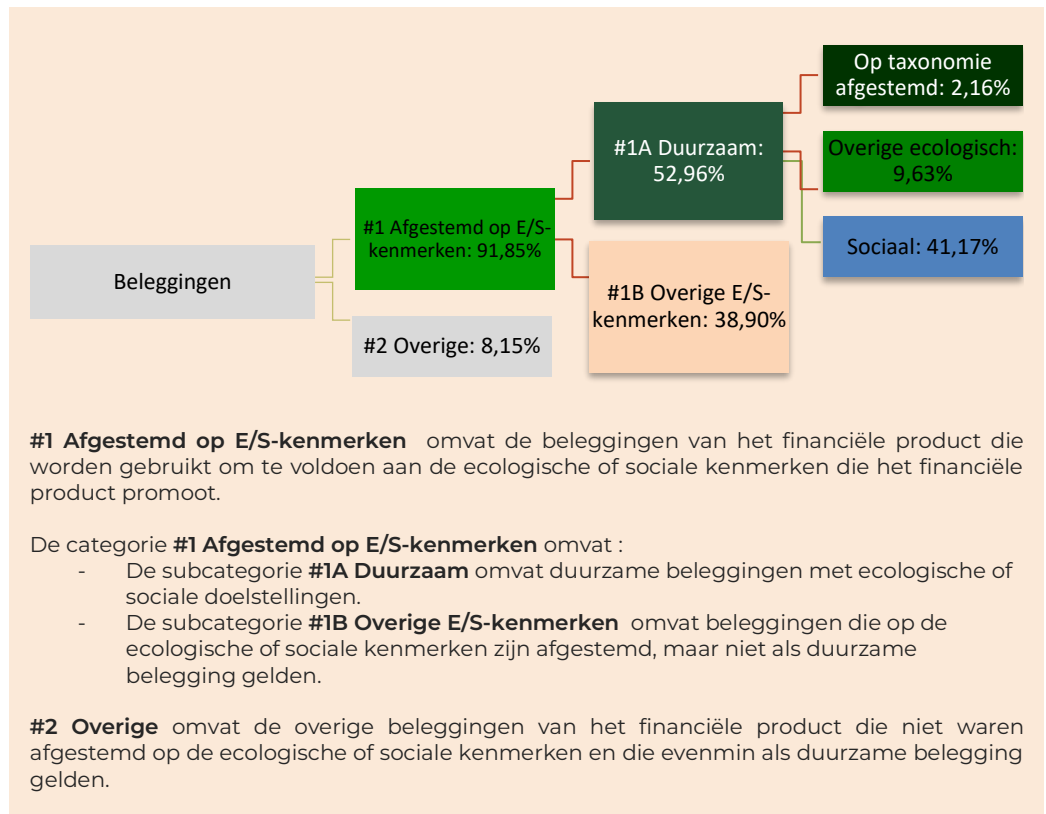


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Duurzaamheidsgerelateerde investeringen verwijzen naar alle investeringen die bijdragen aan het behalen van de milieu- en/of sociale kenmerken binnen het kader van de beleggingsstrategie. Het grootste deel van de activa van het Sub-Fonds werd gebruikt om aan de milieu- of sociale kenmerken te voldoen die door dit Sub-Fonds worden gepromoot. Een klein deel van het Sub-Fonds bevatte activa die geen milieu- of sociale kenmerken bevorderden. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn derivaten, contanten en deposito's, sommige Doel-Fondsen en investeringen met tijdelijk afwijkende of afwezige milieu-, sociale of goed bestuurskwalificaties.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



### In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het subfonds in diverse sectoren en subsectoren op het einde van het financieel jaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of de emittent van de effecten waarin het financieel product belegd is. Bij beleggingen in de doelfondsen wordt er een doorkijkbenadering gehanteerd zodat de sector- en de subsectorverwantschap van de onderliggende activa van het doelfonds in aanmerking worden genomen om te zorgen voor transparantie m.b.t. de sectorblootstelling van het financieel product.

De rapportering rond de sectoren en de subsectoren van de economie die inkomsten halen uit de exploratie, de ontginning, de productie, de verwerking, de opslag, de raffinage of de distributie, inclusief het vervoer, de opslag en de handel van fossiele brandstoffen zoals bepaald in Artikel 2, punt (62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk, aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveaus I en II omvatten. Voornoemde activiteiten inzake fossiele brandstoffen worden geaggregeerd beschouwd met andere activiteiten onder subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

	<b>Sector/Subsector</b>	<b>% Activa</b>
<b>A</b>	<b>LANDBOUW, BOSBOUW EN VISSERIJ</b>	<b>0,13%</b>
A01	Productie van gewassen en dieren, jacht en aanverwante dienstverlenende activiteiten	0,13%
<b>B</b>	<b>MIJNBOUW EN STEENGROEVEN</b>	<b>1,35%</b>
B07	Ontginning van metaalerts	1,28%
B09	Activiteiten in de mijnbouwondersteuning	0,07%
<b>C</b>	<b>VERWERKENDE NIJVERHEID</b>	<b>33,93%</b>
C10	Productie van voedingsproducten	0,67%
C11	Productie van dranken	0,43%
C13	Vervaardiging van textiel	0,04%
C15	Productie van leder en aanverwante producten	0,79%
C16	Vervaardiging van hout en van producten van hout en kurk, met uitzondering van meubelen; vervaardiging van artikelen van stro en vlechtmaterialen	0,04%
C17	Productie van papier en papieren producten	0,11%
C20	Productie van chemicaliën en chemische producten	1,50%
C21	Vervaardiging van basisfarmaceutica en farmaceutische preparaten	6,60%
C22	Vervaardiging van rubber en plastic producten	0,46%
C23	Vervaardiging van andere niet-metalen minerale producten	0,90%
C24	Vervaardiging van basismetalen	0,33%
C25	Vervaardiging van gefabriceerde metalen producten, met uitzondering van machines en uitrusting	0,27%
C26	Vervaardiging van computer-, elektronische en optische producten	12,02%
C27	Vervaardiging van elektrische uitrusting	1,79%
C28	Vervaardiging van machines en uitrusting n.e.c.	5,41%
C29	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,46%
C32	Overige productie/vervaardiging	0,12%
<b>D</b>	<b>BEVOORRADING MET ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN AIRCONDITIONING</b>	<b>1,98%</b>
D35	BEVOORRADING MET ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN AIRCONDITIONING	1,98%
<b>F</b>	<b>BOUW</b>	<b>2,97%</b>
F41	Constructie van gebouwen	1,46%
F42	Weg- en waterbouwkunde	1,30%
F43	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,21%
<b>G</b>	<b>WHOLESALE EN KLEINHANDEL; HERSTELLING VAN MOTORVOERTUIGEN EN MOTORFIETSEN</b>	<b>5,53%</b>
G45	Groothandel en detailhandel en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,04%
G46	Groothandel, behalve van motorvoertuigen en motorfietsen	0,09%
G47	Retailhandel; herstelling van motorvoertuigen en motorfietsen	5,41%
<b>H</b>	<b>VERVOER EN OPSLAG</b>	<b>2,11%</b>
H49	Vervoer over land en vervoer via pijplijn	0,11%
H50	Vervoer over water	0,45%
H51	Vervoer over lucht	0,60%
H52	Opslag en ondersteunende activiteiten voor transport	0,29%
H53	Post- en koerier activiteiten	0,67%
<b>I</b>	<b>VERBLIJF EN VOEDSEL- EN DRANKENSERVICES</b>	<b>0,44%</b>

I56	Activiteiten van voedsel- en drankgelegenheden	0,44%
<b>J</b>	<b>INFORMATIE EN COMMUNICATIE</b>	<b>17,07%</b>
J58	Publicatie-activiteiten	6,30%
J60	Programma- en uitzendingsactiviteiten	0,28%
J61	Telecommunicatie	2,55%
J62	Computerprogrammatie, consultancy en aanverwante activiteiten	3,01%
J63	IT-activiteiten	4,92%
<b>K</b>	<b>FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>23,30%</b>
K64	Financiële dienstverlening, met uitzondering van verzekeringen en funding van pensioenen	18,26%
K65	Verzekeringen, herverzekeringen en funding van pensioenen, met uitzondering van de verplichte sociale zekerheid	3,36%
K66	Toegevoegde activiteiten van financiële dienstverlening en verzekeringsactiviteiten	1,68%
<b>L</b>	<b>VASTGOEDACTIVITEITEN</b>	<b>1,45%</b>
L68	VASTGOEDACTIVITEITEN	1,45%
<b>M</b>	<b>PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN</b>	<b>0,07%</b>
M70	Activiteiten van hoofdkantoren; management adviesactiviteiten	0,22%
M71	Architectuur- en engineeringactiviteiten; technische tests en analyses	0,15%
<b>N</b>	<b>ADMINISTRATIE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTACTIVITEITEN</b>	<b>0,99%</b>
N79	Reisbureau, touroperator en andere reserveringsdiensten en aanverwante activiteiten	0,48%
N80	Beveiligings- en opsporingsactiviteiten	0,55%
N82	Kantooradministratie, kantoorondersteuning en andere zakelijke ondersteunende activiteiten	-0,04%
<b>O</b>	<b>OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE ZEKERHEID</b>	<b>3,96%</b>
O84	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid, waarvan:	3,96%
O84.1	Staatsbestuur en het economisch en sociaal beleid van de gemeenschap	3,96%
<b>P</b>	<b>ONDERWIJS</b>	<b>0,22%</b>
P85	Onderwijs	0,22%
<b>Q</b>	<b>ACTIVITEITEN INZAKE GEZONDHEID EN SOCIAAL WERK</b>	<b>1,00%</b>
Q86	Activiteiten inzake menselijke gezondheid	1,00%
<b>S</b>	<b>OVERIGE DIENSTVERLENENDE ACTIVITEITEN</b>	<b>0,08%</b>
S95	Reparatie van computers en persoonlijke en huishoudelijke goederen	0,08%
<b>U</b>	<b>ACTIVITEITEN VAN EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN</b>	<b>0,78%</b>
U99	ACTIVITEITEN VAN EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN	0,78%
<b>Andere</b>	<b>NIET SECTORGEBONDEN</b>	<b>2,47%</b>



### In hoeverre waren duurzame beleggingen met en ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Taxonomie-gebonden beleggingen omvatten schuldvorderingen en/of aandelenbeleggingen in milieuvriendelijke economische activiteiten die in lijn zijn met de EU-Taxonomie. De taxonomie-gebonden gegevens worden aangeleverd door een externe dataleverancier. De Investment Manager heeft de kwaliteit van deze gegevens beoordeeld. De gegevens zullen niet worden onderworpen aan een verzekering door bedrijfsrevisoren of een controle door derden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

De gegevens zullen niet doorrollen naar staatsobligaties. Op dit moment is er geen erkende methodologie beschikbaar om het aandeel taxonomie-gebonden activiteiten te bepalen bij beleggingen in staatsobligaties. Het aandeel van beleggingen in staatsobligaties bedroeg 4,93% (berekend op basis van de look-through-benadering).

Taxonomie-gebonden activiteiten in deze precontractuele informatie zijn gebaseerd op het aandeel van de omzet, maar de periodieke rapportering bevat ook waarden voor CAPEX en OPEX. Taxonomie-gebonden gegevens zijn in sommige gevallen enkel gegevens die door maatschappen worden gerapporteerd in overeenstemming met de EU-Taxonomie. Indien gegevens niet door maatschappen worden gerapporteerd, leidt de dataleverancier taxonomie-gebonden gegevens af uit andere beschikbare gelijkwaardige openbare gegevens.

- *Heeft het financiële product belegd 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

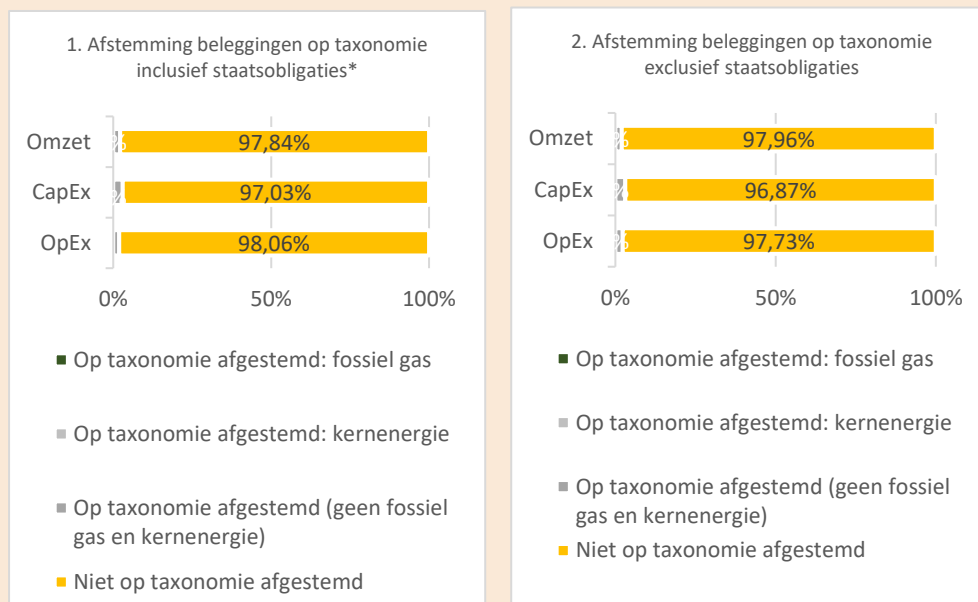
Nee

*De Beleggingsbeheerder heeft geen beleggingen nagestreefd in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie. Niettemin kan het zijn dat de Beleggingsbeheerder heeft belegd in ondernemingen die ook actief zijn in deze activiteiten.*

---

<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.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd.. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die de taxonomie zijn afgestemd.



In deze diagrammen omvat « staatsobligaties» alle blootstellingen aan overheden.

Beperking van de klimaatverandering	2,37%
Aanpassing aan de klimaatverandering	0,00%

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten	0,22%
Faciliterende activiteiten	0,72%

● Hoe verhoudt het percentage van de investeringen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie zich tot eerdere referentieperiodes?

Taxonomie-naleving van investeringen, inclusief staatsobligaties	09/2025	09/2024	09/2023
Omzet	2,16%	1,1%	1,46%
Capex	2,97%	1,86%	0%
Opex	1,94%	1,45%	0%

**Faciliterende activiteiten**

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten**

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<b>Taxonomie-naleving van investeringen, exclusief staatsobligaties</b>	<b>09/2025</b>	<b>09/2024</b>	<b>09/2023</b>
Omzet	2,27%	1,19%	1,64%
Capex	3,13%	2,01%	0%
Opex	2,04%	1,57%	0%



### Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie bedroeg 9,63% van de activa van het Subfonds.



### Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van de sociaal duurzame beleggingen bedroeg 41,17%.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder de categorie “#2 Overige” ging het voor de beleggingen om cash, een aantal niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of afgeleide producten (de berekening was gebaseerd op een doorblikbenadering). De afgeleide producten werden gebruikt met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer (including

risicodekking) en/of beleggingsdoelstellingen, en opdat doelfondsen voordeel kunnen halen uit een specifieke strategie. Er golden geen minimale ecologische of sociale garanties voor deze beleggingen.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Om ervoor te zorgen dat het subfonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken, werden de bindende elementen vastgelegd als beoordelingscriteria. De mate waarin voldaan werd aan deze bindende elementen, werd gemeten met behulp van duurzaamheidsindicatoren. Voor elke duurzaamheidsindicator werd er een methodologie uitgewerkt die gebaseerd is op diverse databronnen, om ervoor te zorgen dat de indicatoren accuraat worden gemeten en gerapporteerd. Voor het verstrekken van de feitelijke onderliggende data werd de lijst met de Minimale Uitsluitingen inzake Duurzaamheid op zijn minst tweemaal per jaar geüpdatet door het Duurzaamheidsteam en was die gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er werden technische controlemechanismen ingevoerd voor het monitoren van de afstemming op de bindende elementen in compliance systemen voor en na de transacties. Deze mechanismen moesten garant staan voor de voortdurende afstemming op ecologische en sociale kenmerken van het subfonds. Werden er inbreuken vastgesteld, dan werden daarvoor de nodige maatregelen getroffen. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen zijn het zich ontdoen van effecten die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria m.b.t. het engagement van de emittenten (in geval van rechtstreekse beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen vormen een noodzakelijk onderdeel van het proces voor de inschatting van de Belangrijkste Ongunstige Effecten.

Bovendien treedt AllianzGI in dialoog met de bedrijven waarin belegd wordt. De betrokkenheidsactiviteiten vonden enkel plaats voor rechtstreekse beleggingen. Het is niet zeker dat de betrokkenheid slaat op emittenten die in elk fonds worden aangehouden. De

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

betrokkenheidsstrategie van de Investment Manager berust op 2 pijlers: (1) de risk-based benadering en de (2) thematische benadering.

De risk-based benadering focust op de geïdentificeerde materiële ESG-risico's. De verbintenissen zijn nauw verwant met de omvang van de blootstelling. Significante stemmingen tegen het management van het bedrijf tijdens voorbije algemene vergaderingen, omstreden aangelegenheden in verband met het duurzame karakter van de governance en andere duurzaamheidsproblemen vallen onder de focus van de betrokkenheid bij de ondernemingen waarin belegd wordt.

De thematische benadering spitst zich toe op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme of op governancegerelateerde thema's op specifieke markten. Er werden thematische verbintenissen bepaald op basis van onderwerpen die geacht worden belangrijk te zijn voor de beleggingen van de portefeuille en werden geprioriteerd volgens de omvang van de respectieve participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van de klanten.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark gekozen voor het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die werden gepromoot door het subfonds.

### Referentiebenchmarks

Zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**  
*Niet van toepassing*
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**  
*Niet van toepassing*
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**  
*Niet van toepassing*
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**  
*Niet van toepassing*